

CAMA Invest A/S

**Nørrebrogade 34-36, st.
8000 Aarhus C**

CVR-nr. 29 42 91 38

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 26/05 2020

Jeppe Daniel Aillaud
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|---|------|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019 | 13 |
| Balance pr. 31. december 2019 | 14 |
| Egenkapitalopgørelse | 16 |
| Noter til årsrapporten | 17 |

Selskabsoplysninger

Selskabet

CAMA Invest A/S
Nørrebrogade 34-36, st.
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 29 42 91 38
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019
Hjemsted: Aarhus

Bestyrelse

Brian Haugaard Jochumsen
Jeppe Daniel Aillaud
Tina Brit Aillaud

Direktion

Jeppe Daniel Aillaud

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for CAMA Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 26. maj 2020

Direktion

Jeppe Daniel Aillaud

Bestyrelse

Brian Haugaard Jochumsen

Jeppe Daniel Aillaud

Tina Brit Aillaud

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i CAMA Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CAMA Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 26. maj 2020

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28681

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje værdipapirer, herunder aktier og fast ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på kr. 4.507.500, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 29.583.496.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Årets resultat er påvirket af indtægtsført badwill på 4.194 t.kr. i forbindelse med erhvervelse af kapitalandele.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CAMA Invest A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i kr.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af huslejeindtægter samt andre driftsindtægter med fradrag af ejendommenes driftsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

Huslejeindtægter

Huslejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Huslejeindtægter indregnes eksklusive moms.

Anvendt regnskabspraksis

Ejendommenes driftsomkostninger

Ejendommenes driftsomkostninger omfatter direkte og indirekte ejendomsomkostninger til drift og vedligeholdelse, forsikring og skatter mv., der afholdes i forbindelse med den udlejning af ejendomme, som indgår i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

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 gæld, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år | 0 % |

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Forbedringsomkostninger, som tilfører investeringsejendomme nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved øger det fremtidige afkast, tillægges anskaffelssummen.

Vedligeholdelsesomkostninger, som ikke tilfører investeringsejendomme nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet, omkostningsføres i resultatopgørelsen under ejendommenes drift.

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder. Alle låneomkostninger amortiseres og indregnes i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Anvendt regnskabspraksis

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommene kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af diskonteringsmodeller.

Dagsværdien for investeringsejendomme er pr. 31. december 2019 fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af diskonteringsmodeller.

Dagsværdien for investeringsejendomme er pr. 31. december 2019 fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Deposita måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter alene likvide beholdninger.

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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter anden gæld mv., måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019</u> kr. | <u>2018</u> kr. |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Bruttofortjeneste | | 5.013.342 | 9.529.622 |
| Personaleomkostninger | 1 | <u>(1.566.064)</u> | <u>(1.399.968)</u> |
| Resultat før af- og nedskrivninger | | 3.447.278 | 8.129.654 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 2 | <u>(35.877)</u> | <u>(8.650)</u> |
| Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer | | 3.411.401 | 8.121.004 |
| Værdireguleringer af investeringsaktiver | 3 | <u>(3.625.438)</u> | <u>(32.257)</u> |
| Resultat før finansielle poster | | (214.037) | 8.088.747 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 5.998.465 | 0 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 0 | 1.957.951 |
| Finansielle indtægter | | 180.157 | 164.542 |
| Finansielle omkostninger | | <u>(1.725.195)</u> | <u>(1.672.015)</u> |
| Resultat før skat | | 4.239.390 | 8.539.225 |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>268.110</u> | <u>(1.426.958)</u> |
| Årets resultat | | 4.507.500 | 7.112.267 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 8.183.830 | 2.185.365 |
| Overført resultat | | <u>(3.676.330)</u> | <u>4.926.902</u> |
| | | 4.507.500 | 7.112.267 |

Balance pr. 31. december 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019</u> kr. | <u>2018</u> kr. |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Aktiver | | | |
| Investeringsejendomme | 5 | 97.245.581 | 94.607.301 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 6 | 186.806 | 73.050 |
| Materielle anlægsaktiver | | 97.432.387 | 94.680.351 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 7 | 13.213.226 | 0 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 8 | 0 | 3.890.365 |
| Deposita | 9 | 23.130 | 23.130 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 13.236.356 | 3.913.495 |
| Anlægsaktiver i alt | | 110.668.743 | 98.593.846 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 90.814 | 39.520 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 9.265.991 | 8.572.671 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 1.528 | 7.185 |
| Andre tilgodehavender | | 51.689 | 21.366 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 37.426 | 86.927 |
| Tilgodehavender | | 9.447.448 | 8.727.669 |
| Likvide beholdninger | | 40.884 | 56.896 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 9.488.332 | 8.784.565 |
| Aktiver i alt | | 120.157.075 | 107.378.411 |

Balance pr. 31. december 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019</u> kr. | <u>2018</u> kr. |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 10.369.195 | 2.185.365 |
| Overført resultat | | 18.714.301 | 22.390.630 |
| Egenkapital | 10 | <u>29.583.496</u> | <u>25.075.995</u> |
| Hensættelse til udskudt skat | 11 | <u>2.847.222</u> | <u>3.282.312</u> |
| Hensatte forpligtelser i alt | | <u>2.847.222</u> | <u>3.282.312</u> |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 70.209.001 | 62.882.882 |
| Andre kreditinstitutter | | 9.742.501 | 9.793.131 |
| Anden gæld | | <u>1.994.584</u> | <u>1.778.659</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | 12 | <u>81.946.086</u> | <u>74.454.672</u> |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 12 | 1.801.222 | 1.503.686 |
| Banker | | 1.842.196 | 647.850 |
| Kreditinstitutter | | 0 | 702.732 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 63.700 | 6.857 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 468.729 | 75.112 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 914.717 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 0 | 129 |
| Selskabsskat | | 166.980 | 1.177.484 |
| Anden gæld | | <u>522.727</u> | <u>451.582</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>5.780.271</u> | <u>4.565.432</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>87.726.357</u> | <u>79.020.104</u> |
| Passiver i alt | | <u>120.157.075</u> | <u>107.378.411</u> |
| Eventualforpligtelser | 13 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 14 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Virksomheds- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode | Overført resultat | I alt |
|--------------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2019 | 500.000 | 2.185.365 | 22.390.631 | 25.075.996 |
| Årets resultat | 0 | 8.183.830 | (3.676.330) | 4.507.500 |
| Egenkapital 31. december 2019 | 500.000 | 10.369.195 | 18.714.301 | 29.583.496 |

Noter til årsrapporten

| | 2019 | 2018 |
|--|--------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 1.362.891 | 1.225.727 |
| Pensioner | 113.934 | 112.101 |
| Andre omkostninger til social sikring | 43.951 | 31.824 |
| Andre personaleomkostninger | 45.288 | 30.316 |
| | 1.566.064 | 1.399.968 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 4 | 3 |
| 2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger materielle anlægsaktiver | 35.877 | 8.650 |
| | 35.877 | 8.650 |
| 3 Værdireguleringer af investeringsaktiver | | |
| Værdireguleringer af investeringsejendomme som følge af driftsforbedringer | (3.625.438) | (32.257) |
| Værdiregulering investeringsejendomme | (3.625.438) | (32.257) |
| | (3.625.438) | (32.257) |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 166.980 | 1.177.484 |
| Årets udskudte skat | (435.090) | 249.474 |
| | (268.110) | 1.426.958 |

Noter til årsrapporten

5 Aktiver der måles til dagsværdi

| | <u>Investerings- ejendomme</u> |
|--|------------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2019 | 85.939.720 |
| Tilgang i årets løb | 6.840.679 |
| Afgang i årets løb | <u>(1.034.483)</u> |
| Kostpris 31. december 2019 | <u>91.745.916</u> |
| Værdireguleringer 1. januar 2019 | 8.667.581 |
| Årets værdireguleringer | (3.625.438) |
| Årets tilbageførte værdireguleringer | <u>457.522</u> |
| Værdireguleringer 31. december 2019 | <u>5.499.665</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 | <u>97.245.581</u> |

Noter til årsrapporten

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Dagsværdien af investeringsejendomme fastsættes på grundlag af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Det vil sige med udgangspunkt i ejendommenes forventede driftsresultat og et afkastkrav. Ledelsen fastlægger hvert år afkastkravet til de enkelte ejendomme bl.a. ud fra:

- udviklingen i markedsforholdene for den pågældende ejendomstype
- erfaringer med køb og salg samt belåning
- ændringer i den enkelte ejendoms forhold

Pr. 31. december 2019 har ledelsen fastlagt afkastkravet til 5 % for boligudlejningsjendomme. Afkastkravet ligger på det generelle afkastkrav i intervallet 4,5 - 7 % ifølge Colliers Markedspuls for 4. kvartal 2019.

Ejendommene forventes ikke at have alternative anvendelsesmuligheder.

Afkastkravet er fastlagt på baggrund af de faktiske forhold på balancedagen og kan henføres til beliggenhed, lejernes bonitet, vilkår i lejekontrakten og alternative anvendelsesmuligheder mv. Der er således ikke taget hensyn til investeringer og effekterne heraf.

Blandt andet som følge af forholdene på ejendomsmarkedet generelt er der dog en vis usikkerhed knyttet til indregning og måling af selskabets materielle anlægsaktiver.

Ved markedsværdiurderingen pr. 31. december 2019 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav. Det gennemsnitlige afkastkrav kan opgøres til 5 %.

Såfremt forudsætninger for fortsat drift ikke kan opretholdes vil de regnskabsmæssige værdier ikke kunne opretholdes. Endvidere må kontraktlige forpligtelser mv. forventes at blive realiseret.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

| Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav | (0,50)% kr. | Basis kr. | 0,50 % kr. |
|---------------------------------------|----------------|--------------|---------------|
| Afkastprocent | 4,50 | 5,00 | 5,50 |
| Dagsværdi | 108.189.000 | 97.245.581 | 88.518.000 |
| Ændring i dagsværdi | 10.943.419 | 0 | (8.727.581) |

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|--|--|
| Kostpris 1. januar 2019 | 137.184 |
| Tilgang i årets løb | 229.633 |
| Afgang i årets løb | (80.000) |
| Kostpris 31. december 2019 | 286.817 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 | 64.134 |
| Årets afskrivninger | 35.877 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2019 | 100.011 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 | 186.806 |

| | 2019 kr. | 2018 kr. |
|---|--------------------|--------------------|
| 7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2019 | 1.705.000 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 3.324.396 | 0 |
| Kostpris 31. december 2019 | 5.029.396 | 0 |
| Værdireguleringer 1. januar 2019 | 2.185.365 | 0 |
| Årets resultat | 1.804.532 | 0 |
| Opskrivning til indre værdi | 4.193.933 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december 2019 | 8.183.830 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 | 13.213.226 | 0 |

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Ejerandel |
|--------------|----------|-----------|
| Korsgade ApS | Aarhus | 100 % |

8 Kapitalandele i associerede virksomheder

| | 2019 kr. | 2018 kr. |
|--|-------------|------------------|
| Kostpris 1. januar 2019 | 1.705.000 | 630.000 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 1.075.000 |
| Afgang i årets løb | (1.705.000) | 0 |
| Kostpris 31. december 2019 | 0 | 1.705.000 |
| Værdireguleringer 1. januar 2019 | 2.185.365 | 227.414 |
| Årets afgang | (2.185.365) | 0 |
| Årets resultat | 0 | 1.957.951 |
| Værdireguleringer 31. december 2019 | 0 | 2.185.365 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 | 0 | 3.890.365 |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Ejerandel |
|--------------|----------|-----------|
| Korsgade ApS | Aarhus | 34 % |

Noter til årsrapporten

9 Finansielle anlægsaktiver

| | Deposita |
|--|-----------------|
| Kostpris 1. januar 2019 | 23.130 |
| Kostpris 31. december 2019 | 23.130 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 | 23.130 |

10 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

| | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 11 Hensættelse til udskudt skat | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2019 | 2.847.222 | 3.282.312 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december 2019 | 2.847.222 | 3.282.312 |

12 Langfristede gældsforpligtelser

| | Gæld | Gæld | | |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------|-------------------|
| | 1. januar 2019 | 31. december 2019 | Afdrag | Restgæld |
| | | | næste år | efter 5 år |
| Gæld til realkreditinstitutter | 64.386.568 | 72.010.223 | 1.801.222 | 55.471.782 |
| Andre kreditinstitutter | 10.495.863 | 9.742.501 | 0 | 9.036.608 |
| Anden gæld | 1.778.659 | 1.994.584 | 0 | 0 |
| | 76.661.090 | 83.747.308 | 1.801.222 | 64.508.390 |

Noter til årsrapporten

13 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet JDA Holding ApS og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 72.010, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 97.246 (31. december 2018: t.kr. 94.607)

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 22.750 i ovenstående grunde og bygninger til sikkerhed for bankgæld.

Af selskabets likvide beholdninger er t.kr. 57 deponerede midler.