

# REVISIONSFIRMAET EDELBO & LUND-LARSEN

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB



FREDERIKSHOLMS KANAL 2  
DK-1220 KØBENHAVN K  
TELEFON: +45 33 43 64 00  
TELEFAX: +45 33 43 64 01  
INTERNET: [www.lund-larsen.dk](http://www.lund-larsen.dk)  
EMAIL: [ll@lund-larsen.dk](mailto:ll@lund-larsen.dk)  
CVR-NR: 32 32 72 49

**PORTEFØLJE II ApS**  
**Skanderborgvej 277, 1.**  
**8260 Viby J**

**CVR-NR. 29 61 38 93**

**ÅRSRAPPORT FOR 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 31. maj 2021

Dirigent: Gunnar Christian Kristensen



**INDHOLDSFORTEGNELSE**

|  | <b><u>SIDE</u></b> |
|--|--------------------|
| <b>Påtegninger</b>                               |                    |
| Ledelsespåtegning .....                          | 1                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning ..... | 2 - 4              |
| <b>Ledelsesberetning</b>                         |                    |
| Selskabsoplysninger .....                        | 5                  |
| Ledelsesberetning .....                          | 6                  |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020</b> |                    |
| Anvendt regnskabspraksis .....                   | 7 - 9              |
| Resultatopgørelse .....                          | 10                 |
| Balance .....                                    | 11 - 12            |
| Noter .....                                      | 13 - 15            |

## **LEDELSESPÅTEGNING**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2020 for Portefølje II ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. decemeber 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 18. april 2021

## **DIREKTION**

---

Gunnar Christian Kristensen

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

### **TIL KAPITALEJERNE I FUTURA BOLIG ADMINISTRATION ApS**

#### **KONKLUSION**

Vi har revideret årsregnskabet for Portefølje II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 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 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

-fortsat-

### **REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF REGNSKABET**

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.

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.

-fortsættes-

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

-fortsat-

**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.

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.

København, den 18. april 2021

**REVISIONSFIRMAET EDELBO & LUND-LARSEN**  
**STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB**  
**CVR-NR. 32 32 72 49**

Palle Mørch  
Statsautoriseret revisor  
mne29381

**SELSKABSOPLYSNINGER****SELSKABSNAVN:**

Portefølje II ApS  
c/o Newsec Datea A/S  
Skanderborgvej 277, 1.  
8260 Viby J

CVR-nr. 29 61 38 93

Hjemstedskommune: Århus

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**DIREKTION:**

Gunnar Christian Kristensen

**REVISOR:**

Revisionsfirmaet Edelbo & Lund-Larsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Frederiksholms Kanal 2, 1.  
1220 København K

## LEDELSESBERETNING

### **HOVEDAKTIVITETER**

Selskabets formål er at drive virksomhed med køb, udvikle og sælge fast ejendom og udlejning af fast ejendom samt hermed beslægtet virksomhed.

### **USIKKERHEDER OG USÆDVANLIGE FORHOLD**

Efter ledelsens opfattelse, eksisterer der ikke konkrete usikkerheder eller usædvanlige forhold, der påvirker indregningen og målingen i årsregnskabet.

### **UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD**

Selskabet har i 2020 udvidet ejendomsporteføljen, idet der er tilført ejendomme fra Real Estate Province ApS.

Selskabets driftsresultat udviser for regnskabsåret et resultat på 5.060.186 kr.

Årets resultat svarer til ledelsens forventninger.

### **BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING**

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for Portefølje II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Selskabet er fusioneret med to datterselskaber, hvorfor sammenligningstal er ændret.

### **GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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 ricisi, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **RESULTATOPGØRELSEN**

#### **Bruttofortjeneste**

Huslejeindtægter, indtægter ved salg af ejendomme, direkte omkostninger, herunder bogført værdi af solgte ejendomme og andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten bruttofortjeneste i henhold til årsregnskabslovens § 32.

Fortjeneste og tab ved salg af ejendomme medregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvor salgsaftalen er endeligt indgået.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger mv.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

-fortsættes-

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

### **Skat af årets resultat**

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

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber 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 skattemæssige overskud. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen således, at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

### **BALANCEN**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Investeringsejendomme er ejendomme der besiddes med henblik på at opnå lejeindtægter eller kapitalgevinster.

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

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, repræsenterende det beløb, som ejendommen vurderes at ville kunne sælges på balancedagen til en uafhængig køber på normale markedsmæssige vilkår. Ved opgørelse af ejendommens værdi anvendes en afkastbaseret model. Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i budgetterede lejeindtægter for de kommende år, med korrektion for væsentlig tomgang og afgivne lejerabatter. Der fratrækkes forventede drifts- administrations og vedligeholdelsesomkostninger. Ved opgørelse af vedligeholdelse henses til særlige forhold ved ejendommen, som kan påvirke omfanget af nødvendig løbende vedligeholdelse.

Den anvendte afkastprocent er fastsat for de enkelte ejendomme på baggrund af gældende markedsforhold, beliggenhed samt den enkelte ejendoms forhold, således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

Ændringer i investeringsejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor ændringen opstår.

Ved værdiansættelse er anvendt følgende afkastprocenter:

Bolig fra 4,75%

Erhverv fra 6,5%

Anskaffelser under 14.100 kr. udgiftsføres i anskaffelsesåret.

-fortsættes-

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Skyldig skat 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 alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling og forpligtelsen.

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.

### **Gældsforpligtelser**

Prioritetsgæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter måles på tidspunktet for lånoptagelsen til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

**RESULTATOPGØRELSE**

| Note   | <b>2020</b><br><b>Kr.</b> | <b>2019</b><br><b>Kr.</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>BRUTTORESULTAT</b> .....                      | 6.479.781                 | 10.913.902                |
| 1 Personalemkostninger .....                     | -580.977                  | -720.173                  |
| Administrationsomkostninger .....                | -924.224                  | -1.972.970                |
| <b>RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER</b> .....          | 4.974.580                 | 8.220.759                 |
| 2 Afskrivninger .....                            | 0                         | 0                         |
| Dagsværdiregulering af investeringsaktiver ..... | 1.438.546                 | 1.166.108                 |
| <b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b> .....     | 6.413.125                 | 9.386.866                 |
| 3 Finansielle indtægter .....                    | 244.736                   | 980.036                   |
| 4 Finansielle omkostninger .....                 | -1.356.885                | -1.135.441                |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....                   | 5.300.976                 | 9.231.461                 |
| 5 Skat af årets resultat .....                   | -240.790                  | -6.379.626                |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....                      | 5.060.186                 | 2.851.835                 |
| <b>RESULTATDISPONERING</b>                       |                           |                           |
| Udbytte .....                                    | 0                         | 0                         |
| Overført til næste år .....                      | 5.060.186                 | 2.851.835                 |
| Disponeret i alt .....                           | 5.060.186                 | 2.851.835                 |

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2020****AKTIVER**

| Note   | <u>2020</u><br>Kr. | <u>2019</u><br>Kr. |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>ANLÆGSAKTIVER:</b>                                      |                    |                    |
| <b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>                           |                    |                    |
| 6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....            | 0                  | 0                  |
| 7 Investeringsejendomme .....                              | 184.227.791        | 150.031.978        |
| <b>ANLÆGSAKTIVER I ALT .....</b>                           | <u>184.227.791</u> | <u>150.031.978</u> |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER:</b>                                  |                    |                    |
| <b>TILGODEHAVENDER:</b>                                    |                    |                    |
| Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser ..... | 71.051             | 625.817            |
| Tilgodehavende selskabsskat i sambeskatning .....          | 0                  | -58                |
| Udskudt skatteaktiv .....                                  | 3.010.744          | 3.251.534          |
| Andre tilgodehavender .....                                | 4.906.757          | 55.243             |
| Periodeafgrænsningsposter .....                            | 232.901            | 145.839            |
|  | <u>8.221.453</u>   | <u>4.078.376</u>   |
| <b>Likvide beholdninger .....</b>                          | <u>1.858</u>       | <u>42.841</u>      |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT .....</b>                       | <u>8.223.311</u>   | <u>4.121.217</u>   |
| <b>AKTIVER I ALT .....</b>                                 | <u>192.451.101</u> | <u>154.153.195</u> |

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2020****PASSIVER**

| Note   | <u>2020</u><br><u>Kr.</u> | <u>2019</u><br><u>Kr.</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>EGENKAPITAL:</b>                            |                           |                           |
| Selskabskapital .....                          | 400.000                   | 170.000                   |
| Overført resultat .....                        | 49.016.953                | 25.172.349                |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret .....      | 0                         | 0                         |
| <b>EGENKAPITAL I ALT .....</b>                 | <u>49.416.953</u>         | <u>25.342.349</u>         |
| <b>HENSATTEFORPLIGTELSER:</b>                  |                           |                           |
| 8 Udskudt skat .....                           | 0                         | 0                         |
| <b>9 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>      |                           |                           |
| Prioritetsgæld .....                           | 78.372.338                | 67.393.160                |
| Deposita og forudbetalt leje .....             | 3.211.830                 | 2.725.222                 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder .....        | 56.018.630                | 53.435.305                |
|  | <u>137.602.799</u>        | <u>123.553.687</u>        |
| <b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>        |                           |                           |
| Kortfristet del af langfristet gæld .....      | 4.191.632                 | 3.062.009                 |
| Gæld til pengeinstitutter .....                | 0                         | 38                        |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser ..... | 263.676                   | 583.147                   |
| Anden gæld .....                               | 976.042                   | 1.611.964                 |
|  | <u>5.431.350</u>          | <u>5.257.159</u>          |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....</b>          | <u>143.034.149</u>        | <u>128.810.846</u>        |
| <b>PASSIVER I ALT .....</b>                    | <u>192.451.101</u>        | <u>154.153.195</u>        |

10 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser



**NOTER**

| Note  | 2020<br>Kr.      | 2019<br>Kr.      |
|---|------------------|------------------|
| <b>1 PERSONALEOMKOSTNINGER:</b>   |                  |                  |
| Lønninger og gager .....  | 539.959          | 701.556          |
| Øvrig social sikring og øvrige personaleudgifter .....                        | 41.019           | 18.617           |
|   | <u>580.977</u>   | <u>720.173</u>   |
| Gennemsnitligt antal ansatte  | 2                | 2                |
| <b>2 AFSKRIVNINGER:</b>   |                  |                  |
| Driftsmateriel og inventar .....  | 0                | 0                |
| <b>3 FINANSIELLE INDTÆGTER, NETTO:</b>  |                  |                  |
| Renter, tilknyttede virksomheder .....  | 0                | 980.036          |
| Diverse renteindtægter .....  | 244.941          | 0                |
| Øvrige finansielle indtægter .....  | -205             | 0                |
|   | <u>244.736</u>   | <u>980.036</u>   |
| <b>4 FINANSIELLE OMKOSTNINGER, NETTO:</b>                                     |                  |                  |
| Renter, tilknyttede virksomheder .....  | 674.856          | 0                |
| Øvrige finansielle omkostninger .....   | 682.029          | 1.135.441        |
|   | <u>1.356.885</u> | <u>1.135.441</u> |
| <b>5 SKAT AF ÅRETS RESULTAT:</b>  |                  |                  |
| Skat af årets resultat .....  | 0                | 0                |
| Regulering af tidligere år .....  | 0                | 0                |
| Regulering af udskudt skat som følge af bortfaldet underskud ved fusion ..... | 0                | 4.332.694        |
| Årets regulering udskudt skat .....   | 240.790          | 2.046.932        |
|   | <u>240.790</u>   | <u>6.379.626</u> |
| <b>6 ANDRE ANLÆG, DRIFTSMATERIEL OG INVENTAR:</b>                             |                  |                  |
| Anskaffelsessum primo .....   | 77.827           | 77.827           |
| Årets tilgang .....   | 0                | 0                |
| Årets afgang .....  | 0                | 0                |
| <b>Anskaffelsessum ultimo</b> .....   | <u>77.827</u>    | <u>77.827</u>    |
| Afskrivninger primo .....   | -77.827          | -77.827          |
| Afgang afskrivninger .....  | 0                | 0                |
| Årets afskrivninger .....   | 0                | 0                |
| <b>Afskrivninger ultimo</b> .....   | <u>-77.827</u>   | <u>-77.827</u>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> .....                                     | <u>0</u>         | <u>0</u>         |



**NOTER**

| Note   | <b>2020</b><br><b>Kr.</b> | <b>2019</b><br><b>Kr.</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>7 INVESTERINGSEJENDOMME:</b>  |                           |                           |
| Kostpris primo .....   | 144.069.395               | 142.092.692               |
| Tilgang .....  | 36.442.239                | 1.976.703                 |
| Afgang .....   | -3.685.172                | 0                         |
| <b>Kostpris ultimo .....</b>   | <b>176.826.462</b>        | <b>144.069.395</b>        |
| Værdiregulering primo .....  | 5.962.583                 | 4.796.475                 |
| Årets afgang .....   | 0                         | 0                         |
| Årets regulering .....   | 1.438.745                 | 1.166.108                 |
| <b>Værdiregulering ultimo .....</b>  | <b>7.401.329</b>          | <b>5.962.583</b>          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>                                    | <b>184.227.791</b>        | <b>150.031.978</b>        |
| <b>8 UDSKUDT SKAT:</b>   |                           |                           |
| Saldo primo .....  | -3.251.534                | -9.631.160                |
| Regulering af udskudt skat som følge af bortfaldet underskud ved fusion..... | 0                         | 4.332.694                 |
| Årets regulering .....   | 240.790                   | 2.046.932                 |
|  | <b>-3.010.744</b>         | <b>-3.251.534</b>         |
| Den udskudte skat kan fordeles på følgende hovedposter:                      |                           |                           |
| Ejendom .....  | 11.586.710                | 11.214.503                |
| Driftsmateriel og inventar .....   | 0                         | 0                         |
| Skattemæssige underskud .....  | -25.271.953               | -25.994.283               |
|  | <b>-13.685.242</b>        | <b>-14.779.780</b>        |
| Udskudt skat, 22 % (22 %) .....  | -13.685.200               | -3.251.534                |

## NOTER

### Note

#### 9 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE:

Af de samlede langfristede gældsforpligtelser, 67.393 t.kr. forfalder 44.394 t.kr. til betaling efter 5 år.

#### 10 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSE:

Til sikkerhed for selskabets gæld til realkreditinstitutter, 78.372 t.kr. er der afgivet pant i selskabets ejendomme, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2020 andrager 184.228 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets engagement med pengeinstitut er der deponeret ejerpantebreve i selskabets ejendomme, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2020 andrager 184.228 t.kr.

Selskabet har afgivet kautionserklæring som selvskyldnerkautionist for følgende tilknyttede selskabers engagementer med de respektive selskabers pengeinstitut:

- Real Estate Province ApS.

Portefølje II ApS er sambeskattet med modervirksomheden Real Estate Province ApS og moderselskabets øvige datterselskaber. Som helejet datterselskab hæfter Portefølje II ApS ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder inden for sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter samt dansk kildeskat på renter, royalties og udbytter for alle tilknyttede danske selskaber i koncernen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Gunnar Christian Kristensen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-651254122066

IP: 152.115.xxx.xxx

2021-05-31 13:20:53Z

NEM ID 

## Palle Mørch

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:32327249-RID:21688144

IP: 62.116.xxx.xxx

2021-05-31 13:23:08Z

NEM ID 

## Gunnar Christian Kristensen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-651254122066

IP: 152.115.xxx.xxx

2021-05-31 13:24:44Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: HDZCV-0CD5Q-J56GX-4BKGD-VKHTC-HNNGO

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>