

## **K/S Baillieston**

c/o Fund Management A/S  
Bredgade 34 A  
1260 København K

### **Årsrapport for 2020**

(15. regnskabsår)

CVR nr. 29769591

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 14. april 2021

---

Dirigent

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

|  | Side    |
|--|---------|
| Ledelsespåtegning                          | 3       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 - 6   |
| Selskabsoplysninger                        | 7       |
| Ledelsesberetning                          | 8       |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 9 - 10  |
| Resultatopgørelse                          | 11      |
| Balance pr. 31. december 2020 - Aktiver    | 12      |
| Balance pr. 31. december 2020 - Passiver   | 13      |
| Noter til årsrapporten                     | 14 - 20 |

## LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapport for 2020 for K/S Baillieston.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med selskabets vedtægter samt årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling og resultatet.

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten med tilhørende forslag til resultatets fordeling indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. april 2021

I bestyrelsen:

---

Jens Carlsen (formand)

---

Claus Dahl

---

Karsten Wingsted

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejerne i K/S Baillieston

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Baillieston for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2020 - 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.

#### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på note 15 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for den usikkerhed, der er forbundet med selskabets finansiering, lejer og fortsatte drift. Selskabets 1. prioritetslån er på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen ikke opsagt af långiver, og ledelsen har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi gør opmærksom på note 1 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for usikkerhed ved indregning og måling af kommanditselskabets investeringsejendom. Ledelsen har ved regnskabsårets afslutning vurderet, at den indregnede værdi af ejendommen svarer til dagsværdien. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering, og vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

#### 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 fejl-information, 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING (Fortsat)

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet (fortsat)

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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 bl.a. 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.

## 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.

Kolding, den 14. april 2021

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr.: 33963556

Morten Almtoft Lund

Statsautoriseret revisor

MNE-nr.: mne41365

**SELSKABSOPLYSNINGER**

**Selskabet** K/S Baillieston  
c/o Fund Management A/S  
Bredgade 34 A  
1260 København K

CVR-nr. 29769591  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 1. januar 2020 - 31. december 2020

**Komplementar** Baillieston Komplementar ApS

**Bestyrelse** Jens Carlsen (formand)  
Claus Dahl  
Karsten Wingsted

**Selskabsadm.** Fund Management A/S  
Bredgade 34 A  
1260 København K

**Revision** Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Alle 4  
6000 Kolding  
CVR.nr.: 33963556

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktivitet

Virksomhedens væsentligste aktivitet består i udlejning af ejendommen beliggende 33-35 Murhead Road, Baillieston, Glasgow, Skotland.

### Resultat for regnskabsåret 2020

Selskabets resultat før værdiregulering m.v. udgør t.dkk -2.053.

Regulering af ejendom og gæld udgør netto en omkostning på t.dkk 4.636.

Årets resultat udviser et underskud på t.dkk 6.689.

### Egenkapital pr. 31. december 2020

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2020 udgør t.dkk 157. Egenkapitalen er opgjort før fradrag af overkurs ved eventuel førtidsindfrielse af selskabets lån

Kommanditselskabet ejer 17.000 (17%) egne anparter i selskabet.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Med hensyn til usikkerhed ved indregning og måling af selskabets aktiver henvises til note 1 i årsrapporten.

### Finansieringsforhold, lejer og going concern

Lejeren af selskabets ejendom er i økonomiske vanskeligheder, og der er ikke betalt leje siden februar 2020. Betalingerne på selskabets 1. prioritetslån er som følge heraf ikke foretaget, og lånet er misligholdt.

Der er i slutningen af 2020 indgået aftale med 1. prioritetslångiver om, at mulighederne for et salg af ejendommen afdækkes. Såfremt ejendommen sælges, betales omkostningerne ved salg ud af provenuet fra salget, og der er mulighed for, at en del af provenuet tilgår selskabet.

Parallelt med undersøgelse af mulighederne for et salg fortsættes arbejdet med at finde løsninger på ejendommens udlejning.

Som følge af de indgåede aftaler med 1. prioritetslångiver forventes det, at selskabet vil kunne honorere sine forpligtelser, uanset om ejendommen sælges, eller den genudlejes. Årsregnskabet aflægges derfor efter fortsat drift princippet.

### Hændelser efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet forhold efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig betydning for bedømmelse af årsrapporten.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Generelt

Årsrapporten for K/S Baillieston for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C samt kommanditselskabets vedtægter.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, og er i hovedsagen som følger:

### 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.

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.

### Transaktioner i fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta - herunder lejeindtægterne - omregnes med anvendelse af dagskurs.

Tilgodehavender og gældsforpligtelser i fremmed valuta måles til statusdagens kurs på GBP 823,78 (876,64 pr. 31/12 2019).

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster/-tab føres i resultatopgørelsen.

## RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er opstillet artsopdelt med de tilpasninger, som følger af selskabets aktivitet og juridiske form.

### Lejeindtægter

Lejeindtægter er indregnet som periodiseret leje.

### Finansiering

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle indtægter omfatter renteindtægter samt kursgevinster.

Finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger samt kurstab.

### Skat

Skat af selskabets resultat samt udskudt skat medtages ikke i kommanditselskabets årsrapport, da disse påhviler den enkelte kommanditist personligt.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)****BALANCEN****Anlægsaktiver**

Investeringsejendomme måles til dagsværdi.

Dagsværdien for investeringsejendom er opgjort ved anvendelse af en afkastbaseret model, hvor de forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling og tomgang. De budgetterede pengestrømme divideres med det skønnede afkastkrav og korrigeres for gennemsnitlige engelske handelsomkostninger, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer.

Værdireguleringer foretages over resultatopgørelsen.

**Tilgodehavender**

Der foretages individuel vurdering af debitorerne og nedskrivninger finder sted, hvor det vurderes at være påkrævet.

**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

**RESULTATOPGØRELSE for perioden 1. januar 2020 - 31. december 2020**

|   | <u>Note</u> | <u>2020<br/>dkk</u> | <u>2019<br/>dkk</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Lejeindtægter                               | 2           | 265.647             | 2.716.970           |
| Driftsomkostninger                          | 3           | -96.018             | -103.499            |
| <b>Nettoleje</b>                            |             | <b>169.629</b>      | <b>2.613.471</b>    |
| Administrationsomkostninger                 | 4           | -304.384            | -463.416            |
| <b>Resultat før finansielle poster m.v.</b> |             | <b>-134.755</b>     | <b>2.150.055</b>    |
| Finansielle indtægter                       | 5           | 6.696               | 314.328             |
| Finansielle omkostninger                    | 6           | -1.924.934          | -1.786.865          |
| <b>Resultat før værdiregulering</b>         |             | <b>-2.052.993</b>   | <b>677.518</b>      |
| Værdireguleringer                           | 7           | -4.636.430          | -2.955.409          |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                       |             | <b>-6.689.423</b>   | <b>-2.277.891</b>   |
| <b>Resultatdisponering</b>                  |             |                     |                     |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>      |             |                     |                     |
| Overført resultat                           |             | -6.689.423          | -2.277.891          |
|   |             | <b>-6.689.423</b>   | <b>-2.277.891</b>   |

**BALANCE PR. 31. december 2020****AKTIVER**

|                                       | <u>Note</u> | <u>31.12.2020</u><br>dkk | <u>31.12.2019</u><br>dkk |
|---------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Anlægsaktiver</b>                  |             |                          |                          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>       |             |                          |                          |
| Investeringsejendom                   | 8           | 31.768.919               | 38.331.180               |
| <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b> |             | <b>31.768.919</b>        | <b>38.331.180</b>        |
| <b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>            |             | <b>31.768.919</b>        | <b>38.331.180</b>        |
| <b>Omsætningsaktiver</b>              |             |                          |                          |
| <b>Tilgodehavender</b>                |             |                          |                          |
| Tilgodehavende leje                   |             | 0                        | 4.128                    |
| Andre tilgodehavender                 | 9           | 0                        | 170.530                  |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>          |             | <b>0</b>                 | <b>174.658</b>           |
| <b>Likvide beholdninger</b>           |             | <b>410.808</b>           | <b>632.891</b>           |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>        |             | <b>410.808</b>           | <b>807.549</b>           |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                  |             | <b>32.179.727</b>        | <b>39.138.729</b>        |

**BALANCE PR. 31. december 2020****PASSIVER**

|   | <u>Note</u> | <u>31.12.2020</u><br>dkk | <u>31.12.2019</u><br>dkk |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Egenkapital</b>                                  |             |                          |                          |
| Indskudskapitalen udgør kr. 50.700.000.             |             |                          |                          |
| Kontant andel af indskudskapital                    | 10          | 29.759.279               | 29.409.275               |
| Overført resultat                                   | 10          | -29.602.744              | -22.853.820              |
| <b>EGENKAPITAL I ALT</b>                            |             | <b><u>156.535</u></b>    | <b><u>6.555.455</u></b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                           |             |                          |                          |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>              |             |                          |                          |
| Prioritetsgæld, LMN Finance DAC                     | 11          | <u>0</u>                 | <u>30.987.339</u>        |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>        |             | <b><u>0</u></b>          | <b><u>30.987.339</u></b> |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>              |             |                          |                          |
| Prioritetsgæld, LMN Finance DAC                     | 11          | 30.064.816               | 1.019.463                |
| Anden gæld  | 12          | <u>1.958.376</u>         | <u>576.472</u>           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>        |             | <b><u>32.023.192</u></b> | <b><u>1.595.935</u></b>  |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>                      |             | <b><u>32.023.192</u></b> | <b><u>32.583.274</u></b> |
| <b>PASSIVER I ALT</b>                               |             | <b><u>32.179.727</u></b> | <b><u>39.138.729</u></b> |
| Usikkerhed ved indregning og måling                 | 1           |                          |                          |
| Personaleforhold                                    | 13          |                          |                          |
| Pantsætninger, sikkerheder og eventualforpligtelser | 14          |                          |                          |
| Finansieringsforhold, lejer og going concern        | 15          |                          |                          |

## NOTER

### 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets ejendom indregnes i årsrapporten til markedsværdi opgjort på grundlag af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Denne model indeholder skøn over ejendommens forventede afkastkrav. Ejendommens afkast er skønnet på grundlag af eksisterende lejekontrakter. Skøn over afkastkrav er baseret på administrators registreringer og indhentede statistikker mv.

For ejendomme, der værdiansættes efter en afkastberegning, vil en ændring i renten påvirke forrentningskravet, som markedet måtte have til ejendommene og dermed have en afsmittende effekt på ejendommenes værdi. Afkastsatsen er efter ledelsens vurdering behæftet med en vis usikkerhed.

Selskabets drift har været påvirket af COVID-19 pandemien. Ved værdiansættelsen af selskabets investeringsejendom er der taget højde for alle nu kendte faktorer og markedsudviklingen generelt. Det er dog vanskeligt at vurdere om og evt. hvilke mere langsigtede økonomiske konsekvenser Brexit og Covid-19 kan have på den fremadrettede værdi af selskabets investeringsejendom.

|                              | <b>2020</b>    | <b>2019</b>      |
|------------------------------|----------------|------------------|
|                              | <b>dkk</b>     | <b>dkk</b>       |
| <b>2 Lejeindtægter</b>       |                |                  |
| Leje                         | 2.713.593      | 2.668.834        |
| Hensat til tab på leje       | -2.447.946     | 0                |
| Forsikring                   | 47.068         | 48.136           |
| Hensat til tab på forsikring | -47.068        | 0                |
|                              | <hr/>          | <hr/>            |
| <b>Lejeindtægter i alt</b>   | <b>265.647</b> | <b>2.716.970</b> |

Den indtægtsførte leje udgør den periodiserede leje i henhold til lejeaftalen med Tamaris Ltd. Four Seasons Healthcare Group Ltd. garanterer for lejen. Som følge af at lejer har været under rekonstruktion siden oktober 2019, og at der ikke er betalt leje siden februar 2020, er tilgodehavende leje hensat til tab.

Lejen udgør p.t. GBP 329.498 p.a. Lejemålet løber indtil august 2034.

### 3 Driftsomkostninger

|                                 |               |                |
|---------------------------------|---------------|----------------|
| Forsikring                      | 47.068        | 48.136         |
| Ejendomsinspektion              | 0             | 7.456          |
| Ejendomsadministrationshonorar  | 48.950        | 47.907         |
|                                 | <hr/>         | <hr/>          |
| <b>Driftsomkostninger i alt</b> | <b>96.018</b> | <b>103.499</b> |

## NOTER

|   | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>dkk</b>        | <b>dkk</b>        |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>4 Administrationsomkostninger</b>                        |                   |                   |
| Selskabsadministrationshonorar                              | 174.801           | 170.537           |
| Revision, DK  | 25.000            | 25.000            |
| Regnskabsudarbejdelse                                       | 13.750            | 13.750            |
| Revisor, UK   | 17.680            | 17.380            |
| Advokat, UK   | 6.659             | 36.819            |
| Bestyrelsesansvarsforsikring                                | 3.219             | 3.219             |
| Kriminalitetsforsikring                                     | 2.318             | 2.318             |
| Honorar, Habro UK   | 50.269            | 105.197           |
| Omkostninger, køb af grund                                  | 0                 | 80.098            |
| Diverse omkostninger  | 10.688            | 9.098             |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>                    | <b>304.384</b>    | <b>463.416</b>    |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>5 Finansielle indtægter</b>                              |                   |                   |
| Renter, kreditinstitutter                                   | 158               | 402               |
| Renter, investorer  | 6.538             | 17.911            |
| Kursgevinst, valuta   | 0                 | 296.015           |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Finansielle indtægter i alt</b>                          | <b>6.696</b>      | <b>314.328</b>    |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>6 Finansielle omkostninger</b>                           |                   |                   |
| Renter, prioritetsgæld, LMN Finance DAC                     | 1.850.191         | 1.771.024         |
| Renter, komplementarselskab                                 | 16.756            | 15.841            |
| Renter, kreditinstitutter                                   | 742               | 0                 |
| Kurstab, valuta   | 57.245            | 0                 |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Finansielle omkostninger i alt</b>                       | <b>1.924.934</b>  | <b>1.786.865</b>  |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>7 Værdireguleringer</b>                                  |                   |                   |
| Regulering ejendom, afkastrelateret, jf. note 8             | -4.523.725        | -3.028.276        |
| Regulering ejendom, valutakursrelateret, jf. note 8         | -2.038.536        | 2.050.665         |
| Regulering prioritetsgæld, valutakursrelateret, jf. note 11 | 1.925.831         | -1.977.798        |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Værdireguleringer i alt</b>                              | <b>-4.636.430</b> | <b>-2.955.409</b> |
|   | <hr/>             | <hr/>             |

## NOTER

|  | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>dkk</b>        | <b>dkk</b>        |
|  | <u>          </u> | <u>          </u> |
| <b>8 Investeringsejendom</b>   |                   |                   |
| Anskaffelsessum, primo   | 62.898.617        | 60.960.028        |
| Årets til- / afgang  | 0                 | 1.938.589         |
|  | <u>          </u> | <u>          </u> |
| Anskaffelsessum, ultimo  | 62.898.617        | 62.898.617        |
|  | <u>          </u> | <u>          </u> |
| Anskaffelsessum, ultimo, GBP   | 5.730.090         | 5.730.090         |
|  | <u>          </u> | <u>          </u> |
| Regulering til dagsværdi, primo  | -24.567.437       | -23.589.826       |
| Årets regulering, afkastrelateret  | -4.523.725        | -3.028.276        |
| Årets regulering, valutakursrelateret  | -2.038.536        | 2.050.665         |
|  | <u>          </u> | <u>          </u> |
| Regulering til dagsværdi, ultimo   | -31.129.698       | -24.567.437       |
|  | <u>          </u> | <u>          </u> |
| <b>Dagsværdi, ultimo</b>   | <b>31.768.919</b> | <b>38.331.180</b> |
|  | <u>          </u> | <u>          </u> |
| Dagsværdi, ultimo, GBP   | 3.856.481         | 4.372.511         |
|  | <u>          </u> | <u>          </u> |
| Anvendte nøglefaktorer ved beregning af dagsværdi ved brug af afkastbaseret model tillagt grundværdi:                                      |                   |                   |
| Nettolejeindtægt, GBP  | 329.498           | 321.461           |
| Afkastkrav   | 8,00%             | 7,25%             |
| Reduktion for standard engelske handelsomkostninger  | 6,80%             | 6,80%             |
| Tillagt grundværdi   | 0                 | 220.874           |
| Udsving i afkastkravet vil give følgende ejendomsværdi i DKK:  |                   |                   |
| Ejendomsværdi ved en stigning i afkastprocent på 0,25%   | 30.806.224        | 37.053.474        |
|  | <u>          </u> | <u>          </u> |
| Ejendomsværdi ved et fald i afkastprocent på 0,25%   | 32.793.723        | 39.700.151        |
|  | <u>          </u> | <u>          </u> |
| Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter. |                   |                   |
| <b>9 Andre tilgodehavender</b>   |                   |                   |
| Tilgodehavende, investor   | 0                 | 170.530           |
|  | <u>          </u> | <u>          </u> |
| <b>Andre tilgodehavender i alt</b>   | <b>0</b>          | <b>170.530</b>    |
|  | <u>          </u> | <u>          </u> |



## NOTER

|   | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>dkk</b>        | <b>dkk</b>        |
| <b>10 Egenkapital</b>                       |                   |                   |
| <b>Oprindelig Indskudskapital udgør:</b>    |                   |                   |
| 100.000 kommanditanparter á kr. 295, primo  | 29.500.000        | 29.500.000        |
| Ændring i året                              | 610.000           | 0                 |
|   | <u>30.110.000</u> | <u>29.500.000</u> |
| 100.000 kommanditanparter á kr. 301, ultimo |                   |                   |
| Den kontante andel udgør:                   |                   |                   |
| 100.000 kommanditanparter á kr. 294, primo  | 29.409.275        | 29.409.275        |
| Ændring i året                              | 350.004           | 0                 |
|   | <u>29.759.279</u> | <u>29.409.275</u> |
| 100.000 kommanditanparter á kr. 298, ultimo |                   |                   |
| Resthæftelse i alt, før egne anparter       | 700.725           | 90.725            |
| Resthæftelse egne anparter                  | 119.123           | 15.423            |
| Resthæftelse i alt, efter egne anparter     | 581.602           | 75.302            |
| Pr. anpart                                  | 7                 | 1                 |
| <b>Ny Indskudskapital udgør:</b>            |                   |                   |
| 100.000 kommanditanparter á kr. 157, primo  | 15.700.000        | 14.500.000        |
| Ændring i året                              | 4.890.000         | 1.200.000         |
|   | <u>20.590.000</u> | <u>15.700.000</u> |
| 100.000 kommanditanparter á kr. 206, ultimo |                   |                   |
| Den kontante andel udgør:                   |                   |                   |
| 100.000 kommanditanparter á kr. 0, ultimo   | 0                 | 0                 |
| Resthæftelse i alt, før egne anparter       | 20.590.000        | 15.700.000        |
| Resthæftelse egne anparter                  | 3.500.300         | 2.669.000         |
| Resthæftelse i alt, efter egne anparter     | 17.089.700        | 13.031.000        |
| Pr. anpart                                  | 206               | 157               |

For den Ny Indskudskapital gælder den begrænsning, at krav fra LMN Finance DAC ("1. prioritetslångiver") og krav, der er afledt heraf, er undtaget fra kommanditisternes hæftelse.

## NOTER

|  | <b>2020</b>    | <b>2019</b>      |
|--|----------------|------------------|
|  | <b>dkk</b>     | <b>dkk</b>       |
|  | <hr/>          | <hr/>            |
| <b>10 Egenkapital, fortsat</b>                 |                |                  |
| <b>Samlet Indskudskapital udgør:</b>           |                |                  |
| 100.000 kommanditanparter á kr. 452, primo     | 45.200.000     | 44.000.000       |
| Ændring i året                                 | 5.500.000      | 1.200.000        |
|  | <hr/>          | <hr/>            |
| 100.000 kommanditanparter á kr. 507, ultimo    | 50.700.000     | 45.200.000       |
|  | <hr/>          | <hr/>            |
| Den kontante andel udgør:                      |                |                  |
| 100.000 kommanditanparter á kr. 294, primo     | 29.409.275     | 29.409.275       |
| Ændring i året                                 | 350.004        | 0                |
|  | <hr/>          | <hr/>            |
| 100.000 kommanditanparter á kr. 298, ultimo    | 29.759.279     | 29.409.275       |
|  | <hr/>          | <hr/>            |
| Resthæftelse i alt, før egne anparter          | 20.940.721     | 15.790.725       |
|  | <hr/>          | <hr/>            |
| Resthæftelse egne anparter                     | 3.559.923      | 2.684.423        |
|  | <hr/>          | <hr/>            |
| Resthæftelse i alt, efter egne anparter        | 17.380.798     | 13.106.302       |
|  | <hr/>          | <hr/>            |
| Pr. anpart                                     | 209            | 158              |
|  | <hr/>          | <hr/>            |
| <b>Overført resultat</b>                       |                |                  |
| Overført resultat, primo                       | -22.853.820    | -20.575.929      |
| Overført af årets resultat                     | -6.689.423     | -2.277.891       |
| Hensat til tab investorindskud (egne anparter) | -59.501        | 0                |
|  | <hr/>          | <hr/>            |
| Overført resultat, ultimo                      | -29.602.744    | -22.853.820      |
|  | <hr/>          | <hr/>            |
| <b>Egenkapital i alt</b>                       | <b>156.535</b> | <b>6.555.455</b> |
|  | <hr/>          | <hr/>            |

Kommanditselskabet ejer 17.000 (17%) egne anparter i selskabet.

## NOTER

|  | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>dkk</b>        | <b>dkk</b>        |
|  | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>11 Prioritetsgæld, LMN Finance DAC</b>    |                   |                   |
| Prioritetsgæld, til optagelseskurs           | 39.857.092        | 39.873.247        |
|  | <hr/>             | <hr/>             |
| Prioritetsgæld, nominelt GBP                 | 3.649.617         | 3.651.077         |
|  | <hr/>             | <hr/>             |
| Kursregulering, primo                        | -7.866.445        | -9.844.243        |
| Årets kursregulering                         | -1.925.831        | 1.977.798         |
|  | <hr/>             | <hr/>             |
| Kursregulering, ultimo                       | -9.792.276        | -7.866.445        |
|  | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Kursværdi, ultimo</b>                     | <b>30.064.816</b> | <b>32.006.802</b> |
|  | <hr/>             | <hr/>             |
| <u>Langfristet del:</u>                      |                   |                   |
| Forfalder mere end 5 år efter statusdagen    | 0                 | 2.016.272         |
| Forfalder mellem 1 og 5 år efter statusdagen | 0                 | 28.971.067        |
|  | <hr/>             | <hr/>             |
| Langfristet del i alt                        | 0                 | 30.987.339        |
|  | <hr/>             | <hr/>             |
| <u>Kortfristet del:</u>                      |                   |                   |
| Forfalder inden 1 år efter statusdagen       | 30.064.816        | 1.019.463         |
|  | <hr/>             | <hr/>             |

Lånets løbetid er til 16. oktober 2024, og renten er fast 5,94% p.a. i hele perioden.

Ved førtidig indfrielse skal lånet indfries til en kurs beregnet således, at långiver kompenseres for en eventuel lavere forventet genplaceringsrente. Lånet skal minimum indfries til kurs 100. Overkursen kan være betydelig.

|  | <b>2020</b>      | <b>2019</b>    |
|--|------------------|----------------|
|  | <b>dkk</b>       | <b>dkk</b>     |
|  | <hr/>            | <hr/>          |
| <b>12 Anden gæld</b>                           |                  |                |
| Mellemregning med Baillieston Komplementar ApS | 240.176          | 227.059        |
| Skyldige renter                                | 1.574.875        | 141.904        |
| Skyldige omkostninger                          | 127.893          | 207.509        |
| Skyldig, investorindskud                       | 15.432           | 0              |
|  | <hr/>            | <hr/>          |
| <b>Anden gæld i alt</b>                        | <b>1.958.376</b> | <b>576.472</b> |
|  | <hr/>            | <hr/>          |

## NOTER

### 13 Personaleforhold

Der har ikke været ansatte i årets løb.

### 14 Pantsætninger, sikkerheder og eventualforpligtelser

#### Sikkerhedsstillelser

Selskabets ejendom til en bogført værdi på t.dkk 31.769 er stillet til sikkerhed for selskabets finansieringskilde.

#### Andre forpligtelser

Kommanditselskabet har ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser, udover hvad der er sædvanligt for et ejendomsselskab og i øvrigt fremgår af årsrapport og noter.

### 15 Finansieringsforhold, lejer og going concern

Lejeren af selskabets ejendom er i økonomiske vanskeligheder, og der er ikke betalt leje siden februar 2020. Betalingerne på selskabets 1. prioritetslån er som følge heraf ikke foretaget, og lånet er misligholdt.

Der er i slutningen af 2020 indgået aftale med 1. prioritetslångiver om, at mulighederne for et salg af ejendommen afdækkes. Såfremt ejendommen sælges, betales omkostningerne ved salg ud af provenuet fra salget, og der er mulighed for, at en del af provenuet tilgår selskabet.

Parallelt med undersøgelse af mulighederne for et salg fortsættes arbejdet med at finde løsninger på ejendommens udlejning.

Som følge af de indgåede aftaler med 1. prioritetslångiver forventes det, at selskabet vil kunne honorere sine forpligtelser, uanset om ejendommen sælges, eller den genudlejes. Årsregnskabet aflægges derfor efter fortsat drift princippet.