

Ejendomsselskabet Valhalla ApS

Smallemålet 38, 5250 Odense SV

CVR-nr. 29 79 99 97

**Årsrapport for perioden
1. oktober 2018 til 30. september 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 20. februar 2020

Ole Schmidt
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning

1

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

2

Ledelsesberetning

3

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis

11

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

4

Balance 30. september

5

Egenkapitalopgørelse

7

Noter til årsrapporten

8

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Ejendomsselskabet Valhalla ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 18. februar 2020

Direktion

Ole Schmidt

Selskabsoplysninger

| | |
|-----------|--|
| Selskabet | Ejendomsselskabet Valhalla ApS Smallemålet 38 5250 Odense SV |
| | CVR-nr.: 29 79 99 97 |
| | Regnskabsperiode: 1. oktober 2018 - 30. september 2019 |
| | Hjemsted: Odense |
| Direktion | Ole Schmidt |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er ifølge vedtægterne at erhverve, eje og udleje fast ejendom samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets ledelse har valgt at måle investeringsejendommene til dagsværdi, da dette giver et mere retvisende billede af selskabets økonomiske stilling.

Dagsværdien er fastlagt på basis af en beregnet kapitalværdi med et gennemsnitligt afkastkrav på 4,95%.

Værdiansættelsen tager udgangspunkt i ejendommene forventede drift for det kommende år, hvorfor usikkerhed ved ejendommenes værdi er forøget i den udstrækning at markedsrenten ændrer sig, en investors rentekrav ændres eller ejendommenes forhold i øvrigt ændres.

Der henvises til noterne 3 og 5.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på kr. 19.481, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på kr. 1.912.599.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

| | Note | 2018/19 | 2017/18 |
|--|------|----------------|------------|
| | | kr. | t.kr. |
| Bruttofortjeneste | | 28.271 | 28 |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | | 57.571 | 131 |
| Resultat før finansielle poster | | 85.842 | 159 |
| Finansielle indtægter | | 3.230 | 5 |
| Finansielle omkostninger | | -114.653 | -101 |
| Resultat før skat | | -25.581 | 63 |
| Skat af årets resultat | 2 | 6.100 | -45 |
| Årets resultat | | -19.481 | 18 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | -19.481 | 18 |
| | | -19.481 | 18 |

Balance 30. september

| | Note | 2018/19 | 2017/18 |
|---------------------------------|------|------------------|--------------|
| | | kr. | t.kr. |
| Aktiver | | | |
| Investeringsejendomme | 3 | 9.045.640 | 4.503 |
| Materielle anlægsaktiver | | 9.045.640 | 4.503 |
| Anlægsaktiver i alt | | 9.045.640 | 4.503 |
| Andre tilgodehavender | | 12.766 | 0 |
| Tilgodehavender | | 12.766 | 0 |
| Likvide beholdninger | | 231.080 | 728 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 243.846 | 728 |
| Aktiver i alt | | 9.289.486 | 5.231 |

Balance 30. september

| | Note | 2018/19 | 2017/18 |
|--|------|------------------|--------------|
| | | kr. | t.kr. |
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 126.000 | 126 |
| Overført resultat | | 1.786.599 | 1.806 |
| Egenkapital | | 1.912.599 | 1.932 |
| Hensættelse til udskudt skat | | 45.400 | 52 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 45.400 | 52 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 3.919.901 | 2.091 |
| Andre kreditinstitutter | | 0 | 152 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 4 | 3.919.901 | 2.243 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 4 | 69.900 | 639 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 3.080.536 | 0 |
| Selskabsskat | | 0 | 3 |
| Anden gæld | | 261.150 | 362 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 3.411.586 | 1.004 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 7.331.487 | 3.247 |
| Passiver i alt | | 9.289.486 | 5.231 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 5 | | |
| Eventualforpligtelser | 6 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 7 | | |

Egenkapitaloppgørelse

| | Virksomheds- kapital | Overført resultat | I alt |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------|------------------|
| | kr. | kr. | kr. |
| Egenkapital 1. oktober | 126.000 | 1.806.080 | 1.932.080 |
| Årets resultat | 0 | -19.481 | -19.481 |
| Egenkapital 30. september | 126.000 | 1.786.599 | 1.912.599 |

Noter

| | <u>2018/19</u> kr. | <u>2017/18</u> t.kr. |
|--|-----------------------|---|
| 1 Personalemkostninger | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Årets udskudte skat | <u>-6.100</u> | <u>45</u> |
| | <u>-6.100</u> | <u>45</u> |
| 3 Aktiver der måles til dagsværdi | | |
| | | <u>Investerings- ejendomme</u> kr. |
| Kostpris 1. oktober | | 3.866.018 |
| Tilgang i årets løb | | <u>4.485.109</u> |
| Kostpris 30. september | | <u>8.351.127</u> |
| Værdireguleringer 1. oktober | | 636.942 |
| Årets værdireguleringer | | <u>57.571</u> |
| Værdireguleringer 30. september | | <u>694.513</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | | <u>9.045.640</u> |

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Selskabets investeringsejendomme består af boliger, som alle er klassificeret som boliglejemål. Investeringsejendommene er beliggende i øvrige Odense samt øvrige Fyn.

Boligejendommenes dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommenes driftsafkast og et individuelt fastsat afkastkrav.

Ved opgørelsen af afkastet for de enkelte ejendomme er der taget udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved 100% udlejning af ejendommene. Ved beregningen er anvendt forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger.

Ved beregningen er anvendt et gennemsnitligt afkast på 4,95%, som er fastsat under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommenes beliggenhed m.v.

Noter

3 Aktiver der måles til dagsværdi (Fortsat)

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 30. september 2019 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav på 4,95%.

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% | Basis | 0,50 % |
|---------------------------------------|------------|-----------|-----------|
| | kr. | kr. | kr. |
| Afkastprocent | 4,45 | 4,95 | 5,45 |
| Dagsværdi | 10.049.400 | 9.045.640 | 8.205.500 |
| Ændring i dagsværdi | 1.003.760 | 0 | -840.140 |

4 Langfristede gældsforpligtelser

| | Gæld 1. oktober | Gæld 30. september | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
|--------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|------------------------|
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Gæld til realkreditinstitutter | 2.730.000 | 3.989.801 | 69.900 | 3.633.000 |
| Andre kreditinstitutter | 151.796 | 0 | 0 | 0 |
| | 2.881.796 | 3.989.801 | 69.900 | 3.633.000 |

Noter

5 Usikkerhed ved indregning og måling

Den anvendte regnskabspraksis for indregning og måling af selskabets investeringsejendomme optaget til dagsværdi forudsætter, at dagsværdien kan beregnes ud fra et effektivt og velfungerende marked for handel med investeringsejendomme. Risikoen relaterer sig til værdiansættelsen af ejendommenes afkast i forhold til markedsafkast. Ved værdiansættelsen af ejendommene er anvendt et gennemsnitligt afkastkrav på 4,95%. Vi henviser til note 3, hvor følsomheden i afkastet er beskrevet.

Ud over ændringer i afkastet er ændringer i lejeindtægter og/eller driftsomkostninger mv. ved et givet afkastkrav faktorer, der påvirker værdien af ejendommene.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet KUDU Invest Holding registreret revisionsanpartsselskab (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 3.990, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør t.kr. 9.046.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 150 i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.kr. 150 til sikkerhed for gæld til pengeinstitut.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ejendomsselskabet Valhalla ApS for 2018/19 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.

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.

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen efter faktureringsprincippet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter ejendomsomkostninger og omkostninger til administration mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

Investeringsjendomme 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.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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 gæld til tilknyttet virksomhed samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.