

**Falka Ejendomsinvest ApS**  
**Humlevej 28**  
**8240 Risskov**

**CVR-nr. 31 34 65 09**

**Årsrapport for**  
**1. oktober 2019 - 30. september 2020**  
**(Selskabets 13. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den **13** // 2021

**Dirigent**



## Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	4
Selskabsoplysninger	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	10
Balance 30. september	11
Noter til årsrapporten	13

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Falka Ejendomsinvest ApS

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af årsregnskabet retvisende. Årsregnskabet giver derfor efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 13. januar 2021

Direktion:

  
Aase Hansen

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

## Til kapitalejeren i Falka Ejendomsinvest ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Falka Ejendomsinvest ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 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. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 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 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.

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.

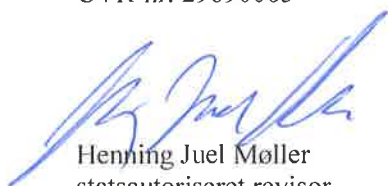
## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

- 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.

Aarhus, den 13. januar 2021

Aros statsautoriserede revisorer I/S  
CVR-nr. 29690065



Henning Juel Møller  
statsautoriseret revisor  
MNE29462

## Selskabsoplysninger

**Selskabet:** Falka Ejendomsinvest ApS  
Humlevej 28  
8240 Risskov  
  
CVR nr.: 31 34 65 09  
  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

**Direktion:** Aase Hansen

**Ejerforhold:** KEF ApS

**Revisor:** Aros statsautoriserede revisorer I/S  
Værkmestergade 3, 4. sal  
8000 Aarhus C

## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten for Falka Ejendomsinvest ApS er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### 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.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 kan resultatopgørelsens øverste poster sammendrages til posten ”Bruttofortjeneste”.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre og andre driftsindtægter fratrukket eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme består af en udlejningsejendom beliggende i Aarhus.

Ejendommen værdiansættes årligt ud fra en afkastbaseret cashflow-model baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme for en 1-årig budgetperiode.

Afkastbaserede modeller er karakteriseret ved, at de fremtidige pengestrømme ved at besidde en investeringsejendom kapitaliseres ved anvendelse af en diskonteringsrate. Diskonteringsraten fastsættes baseret på et markedsbaseret forrentningskrav for den enkelte investeringsejendom, det vil sige en rate, der afspejler aktuelle markedsvurderinger af usikkerhed forbundet med beløb og tidspunkt for pengestrømmene. De fremtidige pengestrømme fastsættes på baggrund af pålidelige skøn over størrelsen af og tidspunktet for de fremtidige ind- og udbetalinger, herunder skøn over størrelsen og tidspunktet for lejeindbetalinger, genudlejning af ikke-udlejede lokaler, afholdelse af reparations- og vedligeholdelsesarbejder, afholdelse af andre omkostninger forbundet med at besidde investeringsejendomme.

### Dagsværdi for ejendomme

Ejendommen består af en udlejningsejendom beliggende i Aarhus. Ejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastkrav. Selskabets ejendomme er beliggende på lejet grund. Der pågår forhandlinger om lejekontraktforlængelse.

Det gennemsnitlige driftsafkast for det kommende år vurderes årligt at udgøre TDKK 2.319, hvilket bygger på en fuldt udlejet ejendom med årlige driftsomkostninger inkl. vedligeholdelse på TDKK 1.696.

Ved beregningen er anvendt et afkastkrav mellem 3,5 % og 5,5 % alt afhængig af ejendommens anvendelse, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendommestypen, ejendommens beliggenhed mv.

Afkastkravet er ligeledes i niveau med det generelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme beliggende i samme område.

### Tilgodehavender

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



## Anvendt regnskabspraksis

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Egenkapital - udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til udskudt skat.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
		DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>2.009.233</b>	<b>2.007.296</b>
Værdiregulering, investeringsejendomme		4.151.189	359.389
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>6.160.422</b>	<b>2.366.685</b>
Finansielle indtægter	1	130.572	109.043
Finansielle omkostninger	2	96.245	112.810
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.194.748</b>	<b>2.362.918</b>
Skat af årets resultat	3	1.365.637	522.422
<b>Årets resultat</b>		<b>4.829.111</b>	<b>1.840.496</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Årets resultat		4.829.111	1.840.496
Overført fra tidligere år		27.707.492	25.866.996
<b>Til disposition</b>		<b>32.536.603</b>	<b>27.707.492</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til næste år		32.536.603	27.707.492
<b>I alt</b>		<b>32.536.603</b>	<b>27.707.492</b>

## Balance 30. september

	Note	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
		DKK	DKK
<b>Aktiver</b>			
Investeringsejendomme	4	<u>46.387.142</u>	<u>42.235.953</u>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>46.387.142</b></u>	<u><b>42.235.953</b></u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>46.387.142</b></u>	<u><b>42.235.953</b></u>
Huslejedebitorer		99.500	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.122.665	0
Andre tilgodehavender		1.312.015	1.562.026
Periodeafgrænsningsposter		<u>31.254</u>	<u>31.125</u>
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<u><b>2.565.434</b></u>	<u><b>1.593.151</b></u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>2.565.434</b></u>	<u><b>1.593.151</b></u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><b>48.952.576</b></u>	<u><b>43.829.103</b></u>

## Balance 30. september

	Note	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
		DKK	DKK
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital	5	125.000	125.000
Overført overskud	5	<u>32.536.603</u>	<u>27.707.492</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>32.661.603</u></b>	<b><u>27.832.492</u></b>
Hensættelse til udskudt skat		<u>9.243.576</u>	<u>8.223.471</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>9.243.576</u></b>	<b><u>8.223.471</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter	6	3.409.868	4.563.017
Deposita		<u>1.468.773</u>	<u>1.425.555</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>4.878.640</u></b>	<b><u>5.988.572</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		1.159.690	1.166.878
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	16.284
Selskabsskat		345.532	336.512
Anden gæld		<u>663.534</u>	<u>264.894</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>2.168.756</u></b>	<b><u>1.784.568</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>7.047.396</u></b>	<b><u>7.773.140</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>48.952.576</u></b>	<b><u>43.829.103</u></b>
Virksomhedens væsentligste aktiviteter	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Eventualposter	9		

## Noter til årsrapporten

<b>1</b>	<b>Finansielle indtægter</b>	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>	
	Finansielle indtægter tilknyttede virksomheder	15.632	5.752	
	Øvrige finansielle indtægter	114.940	103.291	
	<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>130.572</b>	<b>109.043</b>	
<b>2</b>	<b>Finansielle omkostninger</b>	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>	
	Øvrige finansielle omkostninger	96.245	112.810	
	<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>96.245</b>	<b>112.810</b>	
<b>3</b>	<b>Skat af årets resultat</b>	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>	
	Årets aktuelle skat	345.532	336.512	
	Årets udskudte skat	1.020.105	185.910	
	<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>1.365.637</b>	<b>522.422</b>	
<b>4</b>	<b>Investeringsjendomme</b>	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>	
	Kostpris primo	22.423.729	22.423.729	
	Regulering primo	19.812.224	19.452.835	
	Regulering til dagsværdi	4.151.189	359.389	
	<b>Investeringsjendomme i alt</b>	<b>46.387.142</b>	<b>42.235.953</b>	
<b>5</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Overført overskud</b>	<b>Egenkapital i alt</b>
	Saldo primo	125.000	27.707.492	27.832.492
	Årets resultat	0	4.829.111	4.829.111
	<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>32.536.603</b>	<b>32.661.603</b>

## Noter til årsrapporten

6	<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>	2019/20	2018/19
	Realkreditinstitutter	4.569.558	5.729.895
	Overført til kortfristet gæld	<u>-1.159.690</u>	<u>-1.166.878</u>
	<b>Gæld til realkreditinstitutter i alt</b>	<u><b>3.409.868</b></u>	<u><b>4.563.017</b></u>

Af den langfristede gæld forfalder DKK 934.308 til betaling efter 5 år

### 7 Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er erhvervelse samt drift og udlejning af fast ejendom.

### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitut er der givet pant tkr. 16.191 i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi udgør tkr. 46.387. Restgælden er nedbragt til tkr. 4.573.

Der er udstedt skadesløspantebreve på tkr. 10.000 for mellemværende med Sydbank, der udgør tkr. 0.

### 9 Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden AH & JH Invest ApS. Som dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for skatter inden for sambeskatningskredsen.