

---

# ***NSFIII Den Siljengade ApS***

Southamptongade 4, DK-2150 Nordhavn

## **Årsrapport for 2019**

*Annual Report for 2019*

---

CVR-nr. 39 51 65 19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13/5 2020

*The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 13/5 2020*

Stine Seneberg Winkel  
Dirigent  
*Chairman of the General Meeting*



# Indholdsfortegnelse

## Contents

|   | Side<br><u>Page</u> |
|---|---------------------|
| <b>Påtegninger</b><br><i>Management's Statement and Auditor's Report</i>                      |                     |
| Ledelsespåtegning<br><i>Management's Statement</i>  | 1                   |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning<br><i>Independent Auditor's Report</i>             | 2                   |
| <b>Selskabsoplysninger</b><br><i>Company Information</i>                                      |                     |
| Selskabsoplysninger<br><i>Company Information</i>   | 6                   |
| <b>Årsregnskab</b><br><i>Financial Statements</i>   |                     |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december<br><i>Income Statement 1 January - 31 December</i> | 7                   |
| Balance 31. december<br><i>Balance Sheet 31 December</i>                                      | 8                   |
| Egenkapitalopgørelse<br><i>Statement of Changes in Equity</i>                                 | 10                  |
| Noter til årsregnskabet<br><i>Notes to the Financial Statements</i>                           | 11                  |

*Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.*

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for NSFIII Den Siljengade ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nordhavn, den 13. maj 2020  
*Nordhavn, 13 May 2020*

### **Direktion**

***Executive Board***

Bo Holse Rasmussen

Rune Højby Kock

Rasmus Nørgaard

Mikkel Bülow-Lehnsby

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of NSFIII Den Siljengade ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2019 of the Company and of the results of the Company operations for 2019.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i NSFIII Den Siljengade ApS

To the Shareholder of NSFIII Den Siljengade ApS

### Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for NSFIII Den Siljengade ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### 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 regnskabet". 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

### Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of NSFIII Den Siljengade ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici

determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

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 til-sidesættelse 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 regnskabet 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 regnskabet 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 længe kan fortsætte driften.

audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Hellerup, den 13. maj 2020  
*Hellerup, 13 May 2020*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

Thomas Wraae Holm  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne30141

Jesper Bo Winther  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne26864

# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

NSFIII Den Siljengade ApS  
Southamptongade 4  
DK-2150 Nordhavn

CVR-nr.: 39 51 65 19

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

*Financial period: 1 January - 31 December*

Stiftet: 23. april 2018

*Incorporated: 23 April 2018*

Regnskabsår: 2. regnskabsår

*Financial year: 2nd financial year*

Hjemstedskommune: København

*Municipality of reg. office: Copenhagen*

**Direktion**  
*Executive Board*

Bo Holse Rasmussen  
Rune Højby Kock  
Rasmus Nørgaard  
Mikkel Bülow-Lehnsby

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

Danske Bank  
Strødamvej 46  
DK-2100 København Ø



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income Statement 1 January - 31 December

|  | Note | 2019<br>DKK      | 2018<br>DKK       |
|--|------|------------------|-------------------|
| <b>Bruttotab</b><br><i>Gross profit/loss</i>                     |      | <b>-728.411</b>  | <b>-1.352.317</b> |
| Finansielle indtægter<br><i>Financial income</i>                 |      | 2.224.436        | 0                 |
| Finansielle omkostninger<br><i>Financial expenses</i>            |      | -34.882          | -2.244.041        |
| <b>Resultat før skat</b><br><i>Profit/loss before tax</i>        |      | <b>1.461.143</b> | <b>-3.596.358</b> |
| Skat af årets resultat<br><i>Tax on profit/loss for the year</i> | 3    | -1.269.287       | 588.841           |
| <b>Årets resultat</b><br><i>Net profit/loss for the year</i>     |      | <b>191.856</b>   | <b>-3.007.517</b> |

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

##### Proposed distribution of profit

|   |  |                |                   |
|---|--|----------------|-------------------|
| Overført resultat<br><i>Retained earnings</i> |  | 191.856        | -3.007.517        |
|   |  | <b>191.856</b> | <b>-3.007.517</b> |

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

|  | Note | 2019<br>DKK        | 2018<br>DKK        |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Investeringsejendomme under opførelse<br><i>Investment properties in progress</i>                                    |      | 150.615.184        | 108.621.895        |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b><br><i>Property, plant and equipment</i>  | 4    | <b>150.615.184</b> | <b>108.621.895</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b><br><i>Fixed assets</i>  |      | <b>150.615.184</b> | <b>108.621.895</b> |
| Andre tilgodehavender<br><i>Other receivables</i>  |      | 680.511            | 0                  |
| Udskudt skatteaktiv<br><i>Deferred tax asset</i>   | 5    | 0                  | 586.989            |
| Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder<br><i>Corporation tax receivable from group enterprises</i> |      | 369.082            | 1.852              |
| Periodeafgrænsningsposter<br><i>Prepayments</i>  |      | 18.971             | 21.696             |
| <b>Tilgodehavender</b><br><i>Receivables</i>   |      | <b>1.068.564</b>   | <b>610.537</b>     |
| <b>Likvide beholdninger</b><br><i>Cash at bank and in hand</i>   |      | <b>2.503.481</b>   | <b>389.393</b>     |
| <b>Omsætningsaktiver</b><br><i>Current assets</i>  |      | <b>3.572.045</b>   | <b>999.930</b>     |
| <b>Aktiver</b><br><i>Assets</i>  |      | <b>154.187.229</b> | <b>109.621.825</b> |

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

|  | Note | 2019<br>DKK        | 2018<br>DKK        |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Selskabskapital<br><i>Share capital</i>  |      | 150.000            | 150.000            |
| Overført resultat<br><i>Retained earnings</i>  |      | 25.231.622         | 25.039.766         |
| <b>Egenkapital</b><br><b>Equity</b>  |      | <b>25.381.622</b>  | <b>25.189.766</b>  |
| Hensættelse til udskudt skat<br><i>Provision for deferred tax</i>  | 5    | 1.051.380          | 0                  |
| <b>Hensatte forpligtelser</b><br><b>Provisions</b>   |      | <b>1.051.380</b>   | <b>0</b>           |
| Gæld til tilknyttede virksomheder<br><i>Payables to group enterprises</i>  |      | 27.746.538         | 5.326.325          |
| Anden gæld<br><i>Other payables</i>  |      | 82.311.485         | 70.814.384         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b><br><b>Long-term debt</b>  | 6    | <b>110.058.023</b> | <b>76.140.709</b>  |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser<br><i>Trade payables</i>  |      | 17.696.204         | 7.411.323          |
| Anden gæld<br><i>Other payables</i>  | 6    | 0                  | 880.027            |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b><br><b>Short-term debt</b>   |      | <b>17.696.204</b>  | <b>8.291.350</b>   |
| <b>Gældsforpligtelser</b><br><b>Debt</b>   |      | <b>127.754.227</b> | <b>84.432.059</b>  |
| <b>Passiver</b><br><b>Liabilities and equity</b>   |      | <b>154.187.229</b> | <b>109.621.825</b> |
| Begivenheder efter balancedagen<br><i>Subsequent events</i>  | 1    |                    |                    |
| Væsentligste aktiviteter<br><i>Key activities</i>  | 2    |                    |                    |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser<br><i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | 7    |                    |                    |
| Nærtstående parter<br><i>Related parties</i>   | 8    |                    |                    |
| Anvendt regnskabspraksis<br><i>Accounting Policies</i>   | 9    |                    |                    |

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

|  | Selskabskapital      | Overført<br>resultat     | I alt             |
|--|----------------------|--------------------------|-------------------|
|  | <i>Share capital</i> | <i>Retained earnings</i> | <i>Total</i>      |
|  | DKK                  | DKK                      | DKK               |
| Egenkapital 1. januar<br><i>Equity at 1 January</i>                    | 150.000              | 25.039.766               | 25.189.766        |
| Årets resultat<br><i>Net profit/loss for the year</i>                  | 0                    | 191.856                  | 191.856           |
| <b>Egenkapital 31. december</b><br><b><i>Equity at 31 December</i></b> | <b>150.000</b>       | <b>25.231.622</b>        | <b>25.381.622</b> |

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 1 Begivenheder efter balancedagen

#### *Subsequent events*

Udbruddet af Covid-19 og de tiltag, som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne heraf, får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og den udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Det betyder, at værdiansættelsen af selskabets investeringsejendom pr. 31. december 2019 er baseret forudsætninger, som kan være anderledes end dem, som ledelsen har på tidspunktet for godkendelse af årsrapporten. Der er endnu uvist, hvilken effekt Covid-19 vil have på regnskabet for 2020.

Det er endnu uvist, hvilken effekt Covid-19 vil have på regnskabet for 2020.

*The outbreak of Covid-19 and the actions taken by governments across the world to mitigate the effects will have a great impact on the global economy. Management considers the implications of Covid-19 as a subsequent event occurred after the balance sheet date (31 December 2019), which is therefore a non-adjusting event to the company.*

*This means that the valuation of the company's investment property at 31 December 2019 is based on assumptions which may differ from Management expectations at the time of adoption of the Annual Report. Currently, it is not possible to assess the effect of Covid-19 on the 2020 Financial statements.*

*Currently, it is not possible to assess the effect of Covid-19 on the 2020 Financial statements.*

### 2 Væsentligste aktiviteter

#### *Key activities*

Selskabets formål er at eje, udvikle og udleje ejendommen beliggende Siljanganede 6 og 8 samt anden virksomhed, der efter direktionens skøn står i forbindelse hermed.

*The Company's key activity is to own, develop and rent out the property on Siljanganede 6 and 8 along with any other activities which, in the opinion of the management, is related to this.*

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

|  | 2019             | 2018            |
|--|------------------|-----------------|
|  | DKK              | DKK             |
| <b>3 Skat af årets resultat</b>        |                  |                 |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i> |                  |                 |
| Årets aktuelle skat                    | -369.082         | -1.852          |
| <i>Current tax for the year</i>        |                  |                 |
| Årets udskudte skat                    | 1.638.369        | -586.989        |
| <i>Deferred tax for the year</i>       |                  |                 |
|  | <b>1.269.287</b> | <b>-588.841</b> |

#### 4 Aktiver der måles til dagsværdi

##### *Assets measured at fair value*

|   | Investerings-<br>ejendomme<br>under opførelse<br><i>Investment proper-<br/>ties in progress</i><br>DKK |
|---|--|
| Kostpris 1. januar                                  | 108.621.895  |
| <i>Cost at 1 January</i>                            |  |
| Tilgang i årets løb                                 | 41.993.289   |
| <i>Additions for the year</i>                       |  |
| Kostpris 31. december                               | <u>150.615.184</u>   |
| <i>Cost at 31 December</i>                          |  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>           | <b><u>150.615.184</u></b>  |
| <i>Carrying amount at 31 December</i>               |  |
| Renteomkostninger indregnet som en del af kostpris  | <u>19.808.430</u>  |
| <i>Interest expenses recognised as part of cost</i> |  |

#### Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

##### *Assumptions underlying the determination of fair value of investment properties*

Investeringsejendomme under opførelse måles til kostpris da dagsværdien af investeringsejendomme endnu ikke kan måles pålideligt.

*Investment properties in progress are measured at cost, as the fair value of the investment properties in progress can not yet be measured reliably.*

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

|  | 2019<br>DKK      | 2018<br>DKK    |
|--|------------------|----------------|
| <b>5 Hensættelse til udskudt skat</b><br><i>Provision for deferred tax</i>   |                  |                |
| Materielle anlægsaktiver<br><i>Property, plant and equipment</i>             | 4.358.000        | 1.265.000      |
| Låneomkostninger<br><i>Borrowing cost</i>                                    | -1.064.000       | -489.000       |
| Amortiseringsudgifter<br><i>Amortisation expenses</i>                        | -733.000         | 0              |
| Skattemæssigt underskud til fremførsel<br><i>Tax loss carry-forward</i>      | -1.509.620       | -1.362.989     |
| Overført til udskudt skatteaktiv<br><i>Transferred to deferred tax asset</i> | 0                | 586.989        |
|  | <b>1.051.380</b> | <b>0</b>       |
| <b>Udskudt skatteaktiv</b><br><i>Deferred tax asset</i>                      |                  |                |
| Opgjort skatteaktiv<br><i>Calculated tax asset</i>                           | 0                | 586.989        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b><br><i>Carrying amount</i>                       | <b>0</b>         | <b>586.989</b> |

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Langfristede gældsforpligtelser

#### Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

*Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.*

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

*The debt falls due for payment as specified below:*

|   | 2019              | 2018              |
|---|-------------------|-------------------|
|   | DKK               | DKK               |
| <b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b>    |                   |                   |
| <b><i>Payables to group enterprises</i></b> |                   |                   |
| Efter 5 år                                  | 27.746.538        | 0                 |
| <i>After 5 years</i>                        |                   |                   |
| Mellem 1 og 5 år                            | 0                 | 5.326.325         |
| <i>Between 1 and 5 years</i>                |                   |                   |
| Langfristet del                             | 27.746.538        | 5.326.325         |
| <i>Long-term part</i>                       |                   |                   |
| Inden for 1 år                              | 0                 | 0                 |
| <i>Within 1 year</i>                        |                   |                   |
|   | <b>27.746.538</b> | <b>5.326.325</b>  |
| <b>Anden gæld</b>                           |                   |                   |
| <b><i>Other payables</i></b>                |                   |                   |
| Efter 5 år                                  | 0                 | 5.326.325         |
| <i>After 5 years</i>                        |                   |                   |
| Mellem 1 og 5 år                            | 82.311.485        | 65.488.059        |
| <i>Between 1 and 5 years</i>                |                   |                   |
| Langfristet del                             | 82.311.485        | 70.814.384        |
| <i>Long-term part</i>                       |                   |                   |
| Inden for 1 år                              | 0                 | 880.027           |
| <i>Within 1 year</i>                        |                   |                   |
|   | <b>82.311.485</b> | <b>71.694.411</b> |



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

|   | 2019<br>DKK | 2018<br>DKK |
|---|-------------|-------------|
| <b>7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b><br><i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>   |             |             |
| <b>Pant og sikkerhedsstillelse</b><br><i>Charges and security</i>   |             |             |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:<br><i>The following assets have been placed as security with bankers</i>  |             |             |
| Ejerpantebreve på i alt TDKK 184.613, der giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på<br><i>Mortgage deeds registered to the mortgagor totalling DKK 184,613k, providing security on investment properties with a carrying amount of</i> | 150.615.184 | 108.621.895 |

### Andre eventualforpligtelser *Other contingent liabilities*

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat og renteskat. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for NSF III Denmark Advisory ApS, der er administrations-selskab i forhold til sambeskatningen.  
*The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income as well as for Danish withholding taxes through dividend tax and tax on unearned income.*

Der er givet pant i bankkonto med bogført værdi, TDKK 6, til sikkerhed for lån, TDKK 72.122.  
*A mortgage has been granted on a bank account amounting DKK 6k, as collateral for the loans, DKK 72,122k.*

## 8 Nærtstående parter *Related parties*

### Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet  
*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company:*

| Navn<br><i>Name</i>   | Hjemsted<br><i>Place of registered office</i> |
|---|---|
| NREP Nordic Strategies Fund III Limited Partnership<br>SCSp | Luxembourg                                    |

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 9 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for NSFIII Den Siljengade ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

The Annual Report of NSFIII Den Siljengade ApS for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2019 are presented in DKK.

#### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, som vedrører regnskabsåret, når nettoomsætningen kan måles pålideligt og når det er sandsynligt at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag for rabat.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg samt kontorhold mv.

#### Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

## Income Statement

#### Revenue

Revenue from rental income is recognised in the income statement at amounts relating to the financial year when revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits will flow to the Company. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts.

#### Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and office expenses, etc.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

#### Finansielle poster

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

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 sambeskattet med danske tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

#### Investeringsjendomme under opførelse

Investeringsjendomme under opførelse 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.

#### Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue and other external expenses.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

#### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with Danish group enterprises. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

## Balance Sheet

#### Investment properties in progress

Investment properties in progress constitute land and buildings held to earn a return on the invested capital by way of current operating income and/or capital appreciation on sale.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Accounting Policies (continued)

Investeringsejendomme under opførelse måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme under opførelse omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af investeringsejendomme under opførelse indregnes i kostprisen i opførelsesperioden. Alle låneomkostninger amortiseres og indregnes i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Hvis byggeriet er så fremskredet, at dagsværdien kan måles pålideligt, indregnes ejendomme til dagsværdi fratrukket estimerede omkostninger tilfærdiggørelse.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

On acquisition investment properties in progress are measured at cost comprising the acquisition price and costs of acquisition. The cost of own constructed investment properties in progress comprises the acquisition price and expenses directly related to the acquisition, including costs of acquisition and indirect expenses for labour, materials, components and suppliers up until the time when the asset is ready for use.

Interest expenses on loans contracted directly for financing the construction of investment properties in progress are recognised in cost over the construction period. All borrowing costs are amortised and recognised in the income statement over the term of the loan.

When the fair value can be measured reliably, the property is measured at fair value less cost to complete.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

#### Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter.

#### Egenkapital

##### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, 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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning insurance premiums, subscriptions and interest.

#### Equity

##### Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

#### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

#### Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

#### Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.