

# **Odense Byg & Bo ApS**

Sanatorievej 8, 7140 Stouby

CVR-nr. 75 12 08 18

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2019**

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

## **Indholdsfortegnelse**

---

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| <b>Påtegninger</b>                               |                    |
| Ledelsespåtegning                                | 1                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning       | 2                  |
| <br>   |                    |
| <b>Ledelsesberetning</b>                         |                    |
| Selskabsoplysninger                              | 5                  |
| Hovedtal og nøgletal                             | 6                  |
| Ledelsesberetning                                | 7                  |
| <br>   |                    |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019</b> |                    |
| Anvendt regnskabspraksis                         | 8                  |
| Resultatopgørelse                                | 12                 |
| Balance  | 13                 |
| Egenkapitalopgørelse                             | 15                 |
| Noter  | 16                 |

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Odense Byg & Bo ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stouby, den 20. februar 2020

### **Direktion**

Just Kristensen

### **Bestyrelse**

Lars Langhoff  
Formand

Just Kristensen

Marianne Kjerkegaard Kristensen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejeren i Odense Byg & Bo ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Odense Byg & Bo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.

Odense, den 20. februar 2020

### **Revision & Råd**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 36 92 33 18

**Kenneth Jørgensen**

Statsautoriseret revisor  
mne32801

## Selskabsoplysninger

---

|                   |  |
|-------------------|--|
| <b>Selskabet</b>  | Odense Byg & Bo ApS<br>Sanatorievej 8<br>7140 Stouby   |
|                   | CVR-nr.: 75 12 08 18   |
|                   | Stiftet: 28. juni 1984   |
|                   | Hjemsted: Hedensted  |
|                   | Regnskabsår: 1. januar - 31. december  |
|                   | 36. regnskabsår  |
| <b>Bestyrelse</b> | Lars Langhoff, Formand<br>Just Kristensen<br>Marianne Kjerkegaard Kristensen                 |
| <b>Direktion</b>  | Just Kristensen  |
| <b>Revision</b>   | Revision & Råd<br>Statsautoriseret Revisionsaktieselskab<br>Svendborgvej 83<br>5260 Odense S |

## Hovedtal og nøgletal

---

|                                  | 2019<br>t.kr. | 2018<br>t.kr. | 2017<br>t.kr. | 2016<br>t.kr. | 2015<br>t.kr. |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Resultatopgørelse:</b>        |               |               |               |               |               |
| Bruttofortjeneste                | 11.135        | 11.666        | 11.209        | 11.954        | 11.179        |
| Resultat af ordinær primær drift | 11.368        | 13.267        | 18.673        | 10.300        | 9.740         |
| Årets resultat                   | 4.155         | 7.860         | 10.125        | 6.213         | 1.811         |
| <b>Balance:</b>                  |               |               |               |               |               |
| Balancesum                       | 289.386       | 281.452       | 274.843       | 265.371       | 261.112       |
| Egenkapital                      | 56.956        | 52.801        | 44.941        | 34.816        | 28.604        |
| <b>Nøgletal i %:</b>             |               |               |               |               |               |
| Soliditetsgrad                   | 19,7          | 18,8          | 16,4          | 13,1          | 11,0          |
| Egenkapitalforrentning           | 7,6           | 16,1          | 25,4          | 19,6          | 6,9           |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Soliditetsgrad</b>         | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$  |
| <b>Egenkapitalforrentning</b> | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |



## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af køb, salg, administration og udlejning af fast ejendom.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der henvises til omtalen i note 4 i årsrapporten.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 11.134.758 kr. mod 11.666.376 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 4.155.121 kr. mod 7.859.674 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Odense Byg & Bo ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger vedrørende investeringsejendomme samt andre eksterne omkostninger.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

### Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, amortisering af forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

|   | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 år  | 0 %       |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Investeringsjendomme

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

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Odense Byg & Bo ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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 fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

| <u>Note</u>  | 2019<br>kr.       | 2018<br>kr.       |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                 | <b>11.134.758</b> | <b>11.666.376</b> |
| Værdiregulering af investeringsejendomme                 | 1.877.046         | 3.547.250         |
| 1 Personaleomkostninger                                  | -1.597.555        | -1.899.663        |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver        | -46.526           | -47.462           |
| <b>Driftsresultat</b>                                    | <b>11.367.723</b> | <b>13.266.501</b> |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 1.461.747         | 1.407.131         |
| Andre finansielle indtægter                              | 30.568            | 30.362            |
| Øvrige finansielle omkostninger                          | -7.315.687        | -4.729.020        |
| <b>Resultat før skat</b>                                 | <b>5.544.351</b>  | <b>9.974.974</b>  |
| 2 Skat af årets resultat                                 | -1.389.230        | -2.115.300        |
| <b>Årets resultat</b>                                    | <b>4.155.121</b>  | <b>7.859.674</b>  |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>                  |                   |                   |
| Overføres til overført resultat                          | 4.155.121         | 7.859.674         |
| <b>Disponeret i alt</b>                                  | <b>4.155.121</b>  | <b>7.859.674</b>  |

## Balance 31. december

---

| <u>Note</u>                                  | 2019<br>kr.               | 2018<br>kr.               |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Aktiver</b>                               |                           |                           |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |                           |                           |
| 3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar    | 177.172                   | 191.074                   |
| 4 Investeringsejendomme                      | 251.799.553               | 244.756.571               |
| Materielle anlægsaktiver i alt               | <u>251.976.725</u>        | <u>244.947.645</u>        |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b><u>251.976.725</u></b> | <b><u>244.947.645</u></b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                           |                           |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 94.900                    | 43.866                    |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 37.061.164                | 35.825.609                |
| Andre tilgodehavender                        | 246.369                   | 628.984                   |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 6.356                     | 6.304                     |
| Tilgodehavender i alt                        | <u>37.408.789</u>         | <u>36.504.763</u>         |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b><u>37.408.789</u></b>  | <b><u>36.504.763</u></b>  |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b><u>289.385.514</u></b> | <b><u>281.452.408</u></b> |

## Balance 31. december

---

| <u>Note</u>                                    | 2019<br>kr.        | 2018<br>kr.        |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Passiver</b>                                |                    |                    |
| <b>Egenkapital</b>                             |                    |                    |
| Virksomhedskapital                             | 200.000            | 200.000            |
| Overført resultat                              | 56.756.229         | 52.601.108         |
| <b>Egenkapital i alt</b>                       | <b>56.956.229</b>  | <b>52.801.108</b>  |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                  |                    |                    |
| Hensættelser til udskudt skat                  | 29.065.300         | 28.349.600         |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>            | <b>29.065.300</b>  | <b>28.349.600</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                      |                    |                    |
| Gæld til realkreditinstitutter                 | 180.033.007        | 180.968.082        |
| 5 Langfristede gældsforpligtelser i alt        | 180.033.007        | 180.968.082        |
| 5 Kortfristet del af langfristet gæld          | 2.677.568          | 1.851.518          |
| Gæld til pengeinstitutter                      | 10.651.616         | 8.581.333          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser       | 1.471.978          | 0                  |
| Selskabsskat                                   | 673.530            | 1.411.300          |
| Anden gæld                                     | 7.856.286          | 7.489.467          |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt          | 23.330.978         | 19.333.618         |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                | <b>203.363.985</b> | <b>200.301.700</b> |
| <b>Passiver i alt</b>                          | <b>289.385.514</b> | <b>281.452.408</b> |
| <br>   |                    |                    |
| <b>6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> |                    |                    |
| <b>7 Eventualposter</b>                        |                    |                    |



## Egenkapitalopgørelse

---

|  | <b>Virksomheds-<br/>kapital<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>resultat<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|--|---|--------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 1. januar 2019               | 200.000                                 | 52.601.108                           | 52.801.108           |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0                                       | 4.155.121                            | 4.155.121            |
|  | <b>200.000</b>                          | <b>56.756.229</b>                    | <b>56.956.229</b>    |



## Noter

---

|   | 31/12 2019<br>kr.         | 31/12 2018<br>kr.         |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>4. Investeringsejendomme</b>                   |                           |                           |
| Kostpris 1. januar 2019                           | 123.689.291               | 123.015.970               |
| Tilgang i årets løb                               | <u>5.165.936</u>          | <u>673.321</u>            |
| <b>Kostpris 31. december 2019</b>                 | <b><u>128.855.227</u></b> | <b><u>123.689.291</u></b> |
| Regulering til dagsværdi 1. januar 2019           | 121.067.279               | 117.520.030               |
| Årets regulering til dagsværdi                    | <u>1.877.047</u>          | <u>3.547.250</u>          |
| <b>Regulering til dagsværdi 31. december 2019</b> | <b><u>122.944.326</u></b> | <b><u>121.067.280</u></b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>    | <b><u>251.799.553</u></b> | <b><u>244.756.571</u></b> |

Selskabets 21 investeringsejendomme er beliggende i henholdsvis Odense C, Odense M, Odense S, Haarby, Tommerup og Vissenbjerg. Investeringsejendommene er indregnet og målt ud fra en afkastbaseret model. Ejendommene i Odense C består af 13.789 m<sup>2</sup>, der er fordelt på 199 lejemål samt en ejendom under ombygning, der er målt til markedsværdi. Ejendommen i Odense M består af 496 m<sup>2</sup>, der er fordelt på 6 lejemål. Ejendommen i Odense S består af 235 m<sup>2</sup>, der er fordelt på 3 lejemål. Ejendommene i Haarby består af 840 m<sup>2</sup>, der er fordelt på 14 lejemål. Ejendommen i Tommerup består af 845 m<sup>2</sup>, der er fordelt på 13 lejemål. Ejendommen i Vissenbjerg består af 1.404 m<sup>2</sup>, der er fordelt på 26 lejemål.

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Ved markedsværdiurderingen pr. 31. december 2019 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav på 4,25-5,25% i Odense C, 4,5% i Odense M, 5,75% i Odense S, 6,5% i Tommerup, 6% i Vissenbjerg samt 7% i Haarby. Det gennemsnitlige afkastkrav kan opgøres til 4,80%.

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens og administrators kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsestilstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

## Noter

---

### 4. Investeringsejendomme (fortsat)

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

Nedenstående oversigt viser, hvorledes målingen af ejendomsporteføljen påvirkes, når afkastsatserne ændres i henholdsvis op- og nedadgående retning:

| Afkast% | Værdi af ejendomsportefølje | Regnskabsmæssig værdi | Regulering  |
|---------|-----------------------------|-----------------------|-------------|
| 4,30%   | 279.925.271                 | 251.799.552           | 28.125.718  |
| 4,80%   | 251.799.552                 | 251.799.552           | 0           |
| 5,30%   | 228.984.400                 | 251.799.552           | -22.815.153 |

### 5. Gældsforpligtelser

|                                   | Gæld i alt<br>31/12 2019<br>kr. | Kortfristet<br>del af lang-<br>fristet gæld<br>kr. | Langfristet<br>gæld<br>31/12 2019<br>kr. | Restgæld<br>efter 5 år<br>kr. |
|-----------------------------------|---------------------------------|--|--|-------------------------------|
| Gæld til<br>realkreditinstitutter | 182.710.575                     | 2.677.568  | 180.033.007                              | 171.028.365                   |
|                                   | <b>182.710.575</b>              | <b>2.677.568</b>                                   | <b>180.033.007</b>                       | <b>171.028.365</b>            |

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 182.711 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 251.800 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld, 10.652 t.kr. har selskabet deponeret ejerpantebreve på i alt 14.628 t.kr. i to af selskabets ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af disse ejendomme udgør pr. 31. december 2019 105.175 t.kr.

### 7. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2019 i alt 0 t.kr.

### 7. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Just Holding 2010 ApS, CVR-nr. 32 93 52 30 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.