

K/S Asschenfeldt, Bayern I

CVR-nr. 30728122

Gesellschaftsregister-Nr. 30728122

Årsrapport 2012

Geschäftsbericht 2012

Godkendt på selskabets generalforsamling den 13.03.2013

Genehmigt auf der Gesellschaftsversammlung am 13.03.2013

Dirigent

Versammlungsleiter

Navn: Ole Timm

Name:

Indholdsfortegnelse

Inhalt

	Side <u>Seite</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Unternehmensdaten</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Erklärung der Geschäftsführung zum Geschäftsbericht</i>	2
Den uafhængige revisors erklæring / <i>Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Lagebericht</i>	6
Anvendt regnskabspraksis / <i>Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden</i>	8
Resultatopgørelse for 2012 / <i>Gewinn- und Verlustrechnung für 2012</i>	12
Balance pr. 31.12.2012 / <i>Bilanz zum 31.12.2012</i>	13
Egenkapitalopgørelse for 2012 / <i>Eigenkapitalveränderungsrechnung für 2012</i>	15
Noter / <i>Anhang</i>	16

Der deutsche text dieses Dokument ist eine unautorisierte Übersetzung der dänischen Vorlage. Im Falle von Abweichungen findet die dänische Vorlage Anwendung.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

K/S Asschenfeldt, Bayern I
Amaliegade 27
1256 København K

CVR-nr.: 30728122
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

Bestyrelse

Jan Søren Poulsen, formand
Ole Asboe Jørgensen
Ole Timm

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Unternehmensdaten

Unternehmen

*K/S Asschenfeldt, Bayern I
Amaliegade 27
1256 Kopenhagen K*

*Gesellschaftsregister-Nr.: 30728122
Sitz: Kopenhagen, Dänemark
Geschäftsjahr: 01.01.2012 - 31.12.2012*

Aufsichtsrat

*Jan Søren Poulsen, Vorsitzender
Ole Asboe Jørgensen
Ole Timm*

Abschlussprüfer

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 Kopenhagen*

Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for K/S Asschenfeldt, Bayern I.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 06.03.2013
Kopenhagen, 06.03.2013

Bestyrelse
Aufsichtsrat

Jan Søren Poulsen
formand
Vorsitzender

Ole Asboe Jørgensen

Ole Timm

Erklärung der Geschäftsführung zum Geschäftsbericht

Der Aufsichtsrat haben heute den Geschäftsbericht der K/S Asschenfeldt, Bayern I für das Geschäftsjahr vom 01.01.2012 - 31.12.2012 vorgelegt.

Der Geschäftsbericht wird in Übereinstimmung mit dem dänischen Gesetz über den Jahresabschluss erstellt.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenslage der Gesellschaft zum 31.12.2012 und ihrer Finanz- und Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 01.01.2012 - 31.12.2012.

Der Lagebericht enthält nach unserer Beurteilung eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung der darin angesprochenen Sachverhalte.

Der Geschäftsbericht wird zur Genehmigung der Gesellschafterversammlung vorgelegt.

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i K/S Asschenfeldt, Bayern I Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Asschenfeldt, Bayern I for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Kapitaleigner der K/S Asschenfeldt, Bayern I Bescheinigung des Jahresabschlusses

Wir haben den Jahresabschluss der K/S Asschenfeldt, Bayern I – bestehend aus Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Gewinn- und Verlustrechnung, Bilanz sowie Anhang – für das Geschäftsjahr vom 01.01.2012 – 31.12.2012 geprüft. Der Jahresabschluss ist nach dem dänischen Gesetz über den Jahresabschluss aufgestellt worden.

Verantwortung der Geschäftsleitung für den Jahresabschluss

Die Aufstellung des Jahresabschlusses, der nach Maßgabe des dänischen Gesetzes über den Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild zu vermitteln hat, liegt in der Verantwortung der Geschäftsleitung. Diese Verantwortung umfasst auch die interne Kontrolle, die die Geschäftsleitung für die Erstellung eines Jahresabschlusses ohne wesentliche falsche Angaben, unabhängig davon, ob diese durch Verstöße oder Unrichtigkeiten verursacht werden, für erforderlich hält.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss abzugeben. Wir haben die Abschlussprüfung unter Beachtung der Internationalen Prüfungsstandards sowie weiterer Pflichten nach dem dänischen Gesetz über registrierte und staatlich autorisierte Revisoren durchgeführt. Nach diesen Standards und Pflichten haben wir die geltenden ethischen Bedingungen einzuhalten und die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Im Rahmen der Abschlussprüfung werden Nachweise für Wertansätze und sonstige Angaben im Jahresabschluss eingeholt. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers. Dies umfasst auch die Prüfungshandlungen zur Beurteilung der Risiken für wesentliche falsche Angaben im Jahresabschluss, unabhängig davon, ob diese durch

Den uafhængige revisors erklæring

udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Verstöße oder Unrichtigkeiten verursacht werden. Bei der Beurteilung der Risiken berücksichtigt der Abschlussprüfer die interne Kontrolle, die sich auf die Aufstellung eines Jahresabschlusses durch das Unternehmen bezieht, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, um sachgerechte Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber, um ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Unternehmens abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der von der Geschäftsleitung angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, der Vertretbarkeit der Schätzungen der Geschäftsleitung sowie der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bilden.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung des dänischen Gesetzes über den Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenslage zum 31.12.2012 und der Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vom 01.01.2012 – 31.12.2012.

Den uafhængige revisors erklæring

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 06.03.2013
Kopenhagen, 06.03.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Thomas Hermann
statsautoriseret revisor
Staatlich autorisierter Revisor

Anders Paulsen
statsautoriseret revisor
Staatlich autorisierter Revisor

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Stellungnahme zum Lagebericht

Wir haben nach Maßgabe des dänischen Gesetzes über den Jahresabschluss den Lagebericht durchgelesen. Es wurden neben den im Rahmen der Prüfung des Jahresabschlusses durchgeführten Prüfungshandlungen keine weiteren Handlungen vorgenommen.

Nach unserer Beurteilung stehen die im Lagebericht enthaltenen Angaben vor diesem Hintergrund im Einklang mit dem Jahresabschluss.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet omfatter udlejning og drift af selskabets 14 supermarkedsejendomme i delstaten Bayern. Samtlige ejendomme er udlejet på lange lejekontrakter til bonitetsstærke lejere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Lejeforholdet med ejendommens lejere forløber uproblematisk.

Årets resultat på 1.296 t.kr. er en del bedre end budgetteret og dermed tilfredsstillende. Resultatet er dog forsat negativt påvirket af en forsat uforholdsmæssig høj rente på selskabets 2. prioritets finansiering. Resultatet er i regnskabsåret 2012 ikke påvirket af værdiregulering på selskabets ejendom, da ultimo ejendomsværdien fra 2011 fastholdes i regnskabsåret 2012.

Bestyrelsen forventer, at selskabet også i 2013 vil kunne realisere et positivt resultat, som er bedre end budgetteret i udbudsprospektet. Der budgetteres med et positivt årsresultat både før og efter finansiering.

Kommanditselskabets ejendomme optages i henhold til anvendt regnskabspraksis til dagsværdi på grundlag af en afkastbaseret metode. Udviklingen på såvel ejendomsmarkedet som på de finansielle markeder har stabiliseret sig i løbet af 2012. Derfor optages ejendommene til samme værdi som i det foregående regnskabsår.

Lagebericht

Haupttätigkeit

Die Haupttätigkeit der Gesellschaft besteht darin, ihre 14 Supermarktliegenschaften in Bayern zu vermieten und zu betreiben. Alle Liegenschaften sind auf lange Mietverträge mit kreditwürdigen Mietern vermietet.

Geschäftsentwicklung

Das Mietverhältnis verläuft unproblematisch.

Das Jahresergebnis von 1.296 TDKK ist wesentlich besser als im Budget vorgesehen und damit Zufriedenstellend. Das Ergebnis ist aber immer noch negativ beeinflusst von der sehr hohen Zinsen auf der zweitrangigen Finanzierung. Das Ergebnis wurde im Geschäftsjahr 2012 nicht durch die Wertberichtigung der Liegenschaft der Gesellschaft beeinträchtigt, dass der Liegenschaftswert zum Jahresende 2011 im Geschäftsjahr 2012 aufrechterhalten wurde.

Der Aufsichtsrat erwartet, dass die Gesellschaft auch im Jahre 2013 ein positives Ergebnis realisieren können, das wesentlich besser als im Prospekt vorgesehen ist. Das vorgesehene Jahresergebnis ist sowohl vor als nach Finanzierungsaufwendungen positiv.

Die Liegenschaft der Kommanditgesellschaft wird nach den angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zum beizulegenden Zeitwert auf Grundlage einer ertragsbasierten Methode erfasst. Die Entwicklung auf sowohl dem Immobilienmarkt als auch auf den Finanzmärkten hat sich im Laufe von 2012 stabilisiert. Die Liegenschaft wird deshalb zum gleichen Wert als im letzten Geschäftsjahr

Ledelsesberetning

Selskabets egenkapital er øget med 14,3% til 22.301 t.kr., ved årets udgang. Kommanditisterne har i 2012 indbetalt ordinær opkrævning af resthæftelse med i alt 1.900 t.kr. Der er ved udgangen af 2012 ingen kommanditister, der er i restance med indbetaling af resthæftelse til selskabet.

I henhold til budgettet for 2013 planlægges indkaldt samlede indbetalinger fra investorerne på 3.200 t.kr., hvilket sammen med det forventede positive bidrag fra driften har til hensigt yderligere at styrke selskabets egenkapital.

Kommanditselskabet har 2. prioritetsfinansiering i Finansiell Stabilitet A/S. Der er indgået en langsigtet afviklingsplan omkring dette engagement.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Lagebericht

aufgenommen.

Das Eigenkapital der Gesellschaft ist mit 14,3% zum 22.301 TDKK am Ende des Jahres versteigert. Die Kommanditisten haben ordentlich eingeforderten Restverbindlichkeiten von insgesamt 1.900 TDKK. Eingezahlt. Ende 2012 sind keine Kommanditisten mit der Einzahlung der Restverbindlichkeit in Rückstand.

Nach das Budget für 2013 wird Gesamteinzahlungen durch die Investoren in Höhe von 3.200 TDKK vorgesehen, was zusammen mit den voraussichtlich positiven Beiträgen aus den betrieblichen Tätigkeiten noch eine Stärkerung des Eigenkapitals zum Zweck hat.

Die Kommanditgesellschaft hat bei der Finansiell Stabilitet A/S ein zweitrangiges Hypothekendarlehen. Es wurde ein langfristiger plan für die Begleichung dieser Engagement vereinbart.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind seit dem Bilanzstichtag bis zum heutigen Tage keine Ereignisse eingetreten, die die Beurteilung des Geschäftsberichts beeinflussen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Größenklasse

Der Geschäftsbericht wurde in Übereinstimmung mit den für die Berichterstattungs-kategorie B geltenden Rechnungslegungsvorschriften des dänischen Gesetzes über den Jahresabschluss erstellt.

Der Jahresabschluss wurde nach den gleichen Methoden wie im Vorjahr erstellt.

Erfassung und Bewertung

Vermögensgegenstände kommen in der Bilanz zum Ansatz, wenn es als Folge eines früheren Ereignisses wahrscheinlich ist, dass der Unternehmen ein künftiger wirtschaftlicher Nutzen zufließen wird, und der Wert des einzelnen Vermögensgegenstandes verlässlich bewertet werden kann.

Verpflichtungen werden in der Bilanz angesetzt, wenn die Gesellschaft als Folge eines früheren Ereignisses eine rechtliche oder tatsächliche Verpflichtung hat, und es wahrscheinlich ist, dass der Unternehmen ein künftiger wirtschaftlicher Nutzen entfließen wird, und der Wert der einzelnen Verpflichtung verlässlich bewertet werden kann.

Vermögensgegenstände und Verpflichtungen werden bei erstmaligem Ansatz zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet. Bewertung erfolgt nach erstmaliger Erfassung wie unten für die einzelnen Posten beschrieben.

Bei Ansatz und Bewertung sind vorhersehbare Risiken und Verluste zu berücksichtigen, die vor Erstellung des Geschäftsberichts entstehen, und die zum Bilanzstichtag vorliegenden Umstände bestätigen oder entkräften.

Anvendt regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen for den periode, indtægten vedrører.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme og dermed forbundne finansielle forpligtelser

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme og dermed forbundne finansielle forpligtelser omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme og dermed forbundne finansielle forpligtelser til dagsværdi.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Erträge kommen zum Realisierungszeitpunkt erfolgswirksam zum Ansatz, während Aufwendungen zu den dem Geschäftsjahr betreffenden Beträgen angesetzt werden.

Währungsumrechnung

Transaktionen in Fremdwährung werden bei erstmaligem Ansatz zu dem am Transaktionstag geltenden Kurs umgerechnet. Forderungen, Verbindlichkeiten und andere monetäre Posten in Fremdwährung, die am Bilanzstichtag nicht beglichen worden sind, werden zum Bilanzstichtagskurs umgerechnet. Wechselkursdifferenzen, die zwischen dem am Transaktionstag geltenden Kurs und dem Kurs am Zahlungstag bzw. Bilanzstichtagskurs entstehen, kommen in der Erfolgsrechnung als Finanzerträge oder Finanzaufwendungen zum Ansatz.

Gewinn- und Verlustrechnung

Umsatzerlöse

Mieteinnahmen werden in der Erfolgs für diejenige Periode erfasst, auf die sie sich beziehen.

Zeitwertberichtigungen von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien und damit verbundene finanzielle Verbindlichkeiten

Zeitwertberichtigungen der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien und der damit verbundenen finanziellen Verbindlichkeiten umfassen Berichtigungen des Geschäftsjahres der vom Unternehmen als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien und der damit verbundenen finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger mv.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomme i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser mv.

Balancen

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Bilanzierungs- und Bewertungs- methoden

Andere externe Aufwendungen

Zu sonstigen externen Aufwendungen gehören für die primären Tätigkeiten des Unternehmens anfallende Kosten, hierunter Raumkosten, Büroaufwand u.dgl.

Liegenschaftskosten

Zu Liegenschaftskosten gehören Aufwendungen, die für den Betrieb der Immobilien während des Geschäftsjahres anfallen, hierunter Reparatur- und Instandhaltungskosten, Grundstückssteuern sowie Aufwendungen für Strom, Wasser und Heizung, die bei den Mietern nicht direkt eingezogen worden sind.

Sonstige Finanzerträge

Sonstige Finanzerträge setzen sich zusammen aus Zinserträgen, hierunter Nettokursgewinne aus Verbindlichkeiten und Geschäftsvorfällen in Fremdwährung, Amortisation finanzieller Vermögenswerte u.dgl.

Sonstige Finanzaufwendungen

Sonstige Finanzaufwendungen setzen sich zusammen aus Zinsaufwendungen, hierunter Nettokursverluste aus Verbindlichkeiten und Geschäftsvorfällen in Fremdwährung, Amortisation finanzieller Verbindlichkeiten u.dgl.

Bilanz

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Solche Immobilien werden bei Ersterfassung mit ihren Anschaffungskosten bewertet, die sich aus dem Kaufpreis der Immobilien zuzüglich etwaiger damit direkt verbundener Beschaffungskosten zusammensetzen.

Anvendt regnskabspraksis

Efter første indregning måles ejendommene til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede pengestrømme fra de enkelte investeringsejendomme. Ved beregning af kapitalværdierne anvendes en diskonteringsfaktor, der afspejler de aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Regnskabsårets reguleringer til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Prioritetsgæld i investeringsejendom måles til dagsværdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Immobilien werden nach Ersterfassung mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, der den Betrag darstellt, zu dem die einzelne Immobilie an einen Drittkäufer veräußert werden könnte. Der beizulegende Zeitwert der Immobilien wird jährlich unter Anwendung der errechneten Kapitalwerte der voraussichtlichen Kapitalflüsse aus der einzelnen als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien neubewertet. Bei Errechnung der Kapitalwerte wird ein Abzinsungssatz angewandt, der die aktuellen Renditeforderungen an ähnliche Immobilien widerspiegelt. Zeitwertberichtigungen des Geschäftsjahres werden erfolgswirksam erfasst.

Forderungen

Forderungen werden mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, die in der Regel dem Nominalbetrag abzüglich außerplanmäßiger Abschreibungen wegen Forderungsausfällen entspricht.

Flüssige Mittel

Zu liquiden Beständen gehören Barbestände und Bankguthaben.

Verbindlichkeiten gegenüber Realkreditinstituten

Hypothekenschulden der Investitionsliegenschaft werden mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Sonstige finanzielle Verpflichtungen werden mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten, die in der Regel dem Nominalbetrag entsprechen, angesetzt.

Resultatopgørelse for 2012*Gewinn- und Verlustrechnung für 2012*

	Note <i>Anhang</i>	2012 DKK	2011 DKK'000
Nettoomsætning <i>Umsatzerlöse</i>	1	11.257.757	11.271
Andre eksterne omkostninger <i>Andere externe Aufwendungen</i>	2	(687.824)	(602)
Ejendomsomkostninger <i>Liegenschaftskosten</i>	3	(540.929)	(531)
Driftsresultat <i>Betriebliches Ergebnis</i>		10.029.004	10.138
Andre finansielle indtægter <i>Sonstige Finanzerträge</i>	4	2.796	5
Andre finansielle omkostninger <i>Sonstige Finanzaufwendungen</i>	5	(8.904.393)	(8.822)
Resultat af ordinære aktiviteter før dagsværdireguleringer <i>Ergebnis der ordentlichen Geschäftstätigkeiten vor Zeitwertberichtigungen</i>		1.127.407	1.321
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme <i>Zeitwertberichtigung von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien</i>		547.652	(421)
Dagsværdiregulering af finansielle forpligtelser <i>Zeitwertberichtigung finanzieller Verbindlichkeiten</i>		(379.272)	294
Årets resultat <i>Jahresergebnis</i>		1.295.787	1.194
Forslag til resultatdisponering <i>Vorschlag zur Verwendung des Ergebnisses</i>			
Overført resultat <i>Ergebnisvortrag</i>		1.295.787	1.194
		1.295.787	1.194

Balance pr. 31.12.2012*Bilanz zum 31.12.2012*

	Note	2012	2011
	<u>Anhang</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK'000</u>
Investeringsejendomme <i>Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien</i>		159.540.565	158.993
Materielle anlægsaktiver <i>Sachanlagen</i>	6	<u>159.540.565</u>	<u>158.993</u>
Anlægsaktiver <i>Anlagevermögen</i>		<u>159.540.565</u>	<u>158.993</u>
Andre tilgodehavender <i>Sonstige Forderungen</i>		67.172	61
Tilgodehavender <i>Forderungen</i>		<u>67.172</u>	<u>61</u>
Likvide beholdninger <i>Flüssige Mittel</i>		<u>468.213</u>	<u>135</u>
Omsætningsaktiver <i>Umlaufvermögen</i>		<u>535.385</u>	<u>196</u>
Aktiver <i>Aktiva</i>		<u>160.075.950</u>	<u>159.189</u>

Balance pr. 31.12.2012*Bilanz zum 31.12.2012*

	Note	2012	2011
	<i>Anhang</i>	DKK	DKK'000
Virksomhedskapital <i>Unternehmenskapital</i>	7	60.000.000	60.000
Reserve for ikke-indbetalt virksomhedskapital <i>Rücklage für nichteingezahltes Unternehmenskapital</i>		(31.540.750)	(33.042)
Overført overskud eller underskud <i>Gewinn- oder Verlustvortrag</i>		(6.158.470)	(7.454)
Egenkapital <i>Eigenkapital</i>		22.300.780	19.504
Gæld til realkreditinstitutter <i>Verbindlichkeiten gegenüber Realkreditinstituten</i>		103.185.044	105.136
Bankgæld <i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>		30.251.855	30.547
Anden gæld <i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>		131.531	132
Langfristede gældsforpligtelser <i>Langfristige Verbindlichkeiten</i>	8	133.568.430	135.815
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Kurzfristiger Teil langfristiger Verbindlichkeiten</i>	8	3.865.098	3.680
Anden gæld <i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	9	341.642	190
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Kurzfristige Verbindlichkeiten</i>		4.206.740	3.870
Gældsforpligtelser <i>Verbindlichkeiten</i>		137.775.170	139.685
Passiver <i>Passiva</i>		160.075.950	159.189
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Verpfändungen und Sicherheiten</i>	10		

Egenkapitalopgørelse for 2012*Eigenkapitalveränderungsrechnung für 2012*

	Virksom- hedskapital	Reserve for ikke- indbetalt virksom- hedskapital Rücklage für nichteingezahl- tes Unterneh- menskapital	Overført overskud eller under- skud	I alt
	<i>Unternehmens- kapital</i>	<i>Rücklage für nichteingezahl- tes Unterneh- menskapital</i>	<i>Gewinn- oder Verlustvortrag</i>	<i>Insgesamt</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Eigenkapital Jahresanfang</i>	60.000.000	(33.041.750)	(7.454.257)	19.503.993
Øvrige egenkapitalposterings <i>Sonstige im Eigenkapital erfasste Posten</i>	0	1.501.000	0	1.501.000
Årets resultat <i>Jahresergebnis</i>	0	0	1.295.787	1.295.787
Egenkapital ultimo <i>Eigenkapital Jahresende</i>	60.000.000	(31.540.750)	(6.158.470)	22.300.780

Noter*Anhang*

	2012	2011
	DKK	DKK'000
1. Nettoomsætning		
<i>1. Umsatzerlöse</i>		
Huslejeindtægt	11.257.757	11.271
<i>Mieteinnahme</i>		
	11.257.757	11.271

2. Andre eksterne omkostninger*2. Andere externe Aufwendungen*

	2012	2011
	DKK	DKK'000
Administrationsvederlag, Danmark	228.487	212
<i>Verwaltungsentgelt, Dänemark</i>		
Administrationsvederlag, Tyskland	314.924	284
<i>Verwaltungsentgelt, Deutschland</i>		
Bestyrelsesansvarsforsikring	3.829	4
<i>Haftpflichtversicherung</i>		
Bestyrelseshonorar	52.500	35
<i>Aufsichtsratsvergütung</i>		
Advokat	14.102	19
<i>Anwalt</i>		
Revision	47.150	29
<i>Abschlussprüfung</i>		
Rejseomkostninger	1.785	6
<i>Reisekosten</i>		
Bankgebyrer	9.851	13
<i>Gebühren an Kreditinstitute</i>		
Diverse	15.196	0
<i>Sonstige</i>		
	687.824	602

Noter*Anhang***3. Ejendomsomkostninger***3. Liegenschaftskosten*

	2012	2011
	DDK	DKK'000
Forsikring	199.163	194
<i>Versicherung</i>		
Ejendomsskatter	293.914	263
<i>Grundsteuer</i>		
Vedligeholdelse	47.852	74
<i>Instandhaltung</i>		
	540.929	531

4. Andre finansielle indtægter*4. Sonstige Finanzerträge*

	2012	2011
	DKK	DKK'000
Renteindtægter i øvrigt	2.796	5
<i>Sonstige Zinserträge</i>		
	2.796	5

5. Andre finansielle omkostninger*5. Sonstige Finanzaufwendungen*

	2012	2011
	DDK	DKK'000
Renter af prioritetslån	6.243.976	6.209
<i>Zinsen, Hypothekendarlehen</i>		
Renter af bankgæld	2.082.574	2.030
<i>Zinsen, Bankverbindlichkeiten</i>		
Renter, kommanditister	568.983	574
<i>Zinsen, Kommanditisten</i>		
Renter, komplementar	6.366	6
<i>Zinsen, persönlich haftender Gesellschafter</i>		
Valutakursreguleringer	2.494	3
<i>Wechselkursberichtigungen</i>		
	8.904.393	8.822

Noter*Anhang*

	Investerings- ejendomme <i>Als Finanzinvestition gehaltene Immobili- en</i>
	DKK
6. Materielle anlægsaktiver	
<i>6. Sachanlagen</i>	
Kostpris primo <i>Anschaffungs- eller Herstellungskosten Jahresanfang</i>	159.964.654
Kostpris ultimo <i>Anschaffungs- eller Herstellungskosten Jahresende</i>	159.964.654
Dagsværdireguleringer primo <i>Zeitwertberichtigungen Jahresanfang</i>	(971.741)
Årets dagsværdireguleringer <i>Zeitwertberichtigungen des Jahres</i>	547.652
Dagsværdireguleringer ultimo <i>Zeitwertberichtigungen Jahresende</i>	(424.089)
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Buchwert Jahresende</i>	159.540.565

K/S Asschenfeldt, Bayern Super I ejer 94% af MARENO GmbH & Co. KG, der ejer hele ejendommen. Ejendommens værdiansættelse i EUR er uændret i forhold til sidste år, svarende til et afkast på 6,52%. Ejendommens afkast er beregnet på baggrund af lejeindtægter fratrukket ejendommens driftsomkostninger i forhold til ejendommens værdi.

Ejendommen er oprindeligt anskaffet for 20.609.997 EUR tillagt købsomkostninger på 6.420.181 DKK.

K/S Asschenfeldt, Bayern Super I besidder 94% af MARENO GmbH & Co. KG, der ejer hele ejendommen. Die Bewertung der Liegenschaft in Euro verblieb gegenüber dem Vorjahr unverändert, mit einem Ertrag von 6,52%. Der Ertrag aus der Liegenschaft wurde auf Basis der Mieterträge abzüglich Betriebskosten im Verhältnis zum Liegenschaftswert berechnet.

Die Liegenschaft ist ursprünglich gekauft für 20.609.997 EUR, zuzüglich Erwerbskosten auf 6.420.181 DKK.

Noter*Anhang*

	Antal <i>Anzahl</i>	Pålydende værdi <i>Stückelung</i> DKK	Nominel værdi <i>Nenn- wert</i> DKK
7. Virksomhedskapital			
<i>7. Unternehmenskapital</i>			
Kommanditanparter <i>Kommanditeinlagen</i>	100	600.000,00	60.000.000
	100		60.000.000
			2012 DKK
Egenkapital 31.12.2012 <i>Eigenkapital 31.12.2012</i>			22.300.780
Forrentet kapitalindskud <i>Verzinstе Kapitaleinlagen</i>			(8.384.250)
Egenkapital, uden kapitalindskud <i>Eigenkapital, ohne verzinstе Kapitaleinlagen</i>			13.916.530
Indre værdi pr. 10 kommanditanparter, uden yderligere kapitalindskud <i>Buchwert pro 10 Kommanditeinlagen ohne weitere Kapitaleinlagen</i>			1.391.653
Restancer 31.12.2012 <i>Rückstände 31.12.2012</i>			0
Resthæftelse 31.12.2012 <i>Restverbindlichkeit 31.12.2012</i>			31.540.750
Resthæftelsen sammensætter sig af følgende hæftelser:			
<i>Die Restverbindlichkeit setzt sich aus folgenden Verbindlichkeiten zusammen:</i>			
1 hæftelse á <i>1 Verbindlichkeit von</i>			8.783.500
1 hæftelser á <i>1 Verbindlichkeit von</i>			5.190.250
1 hæftelser á <i>1 Verbindlichkeit von</i>			4.791.000
2 hæftelser á <i>2 Verbindlichkeit von</i>			4.391.750
1 hæftelser á <i>1 Verbindlichkeit von</i>			3.992.500

Noter

Anhang

	Forfald inden for 12 måneder 2011 <i>Innerhalb von 12 Monaten fällig 2011</i>	Forfald inden for 12 måneder 2012 <i>Innerhalb von 12 Monaten fällig 2012</i>	Forfald efter 12 måneder <i>Nach 12 Monaten fällig</i>	Restgæld efter 5 år <i>Restverbindlichkei- ten nach 5 Jahren</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
8. Langfristede gælds- forpligtelser				
<i>8. Langfristige Verbindlichkeiten</i>				
Gæld til realkreditinstitutter <i>Verbindlichkeiten gegenüber Realkredit- instituten</i>	2.482	2.465.471	103.185.044	91.829.802
Bankgæld <i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinsti- tuten</i>	1.198	1.399.627	30.251.855	23.596.641
Anden gæld <i>Andere Verbindlichkeiten</i>	0	0	131.531	0
	3.680	3.865.098	133.568.430	115.426.443

Selskabets prioritetsgæld er indgået til en fast rente og løbetid.
En eventuel førtidig indfrielse vil kunne pålægges indfrielsesgebyrer.

Selskabets prioritetslån forfalder i 2017, hvorefter det skal genforhandles.

*Der Hypothekenkredit der Gesellschaft hat einen Festzins und eine feste Laufzeit.
Bei etwaiger vorzeitiger Rückzahlung können Gebühren anfallen.*

Die Hypothekenschulden des Unternehmens werden im Jahre 2017 fällig, wonach eine Neuverhandlung davon stattzufinden hat.

	2012 DKK	2011 DKK'000
9. Anden gæld		
<i>9. Sonstige Verbindlichkeiten</i>		
Andre skyldige omkostninger <i>Sonstige geschuldete Kosten</i>	341.642	190
	341.642	190

Noter

Anhang

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10. Verpfändungen und Sicherheiten

Prioritetsgæld er sikret ved pant i selskabets ejendom og huslejeindtægter.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 159.540.565 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er ydet sikkerhed i kommanditisternes resthæftelse.

Hypothekenschulden sind durch ein Pfandrecht an den Immobilien und Mieterträgen des Unternehmens gesichert.

Der Buchwert der mit Pfandrecht belasteten Immobilien beträgt 159.540.565 DKK.

Die restliche Haftung der Kommanditisten wurde als Sicherheit der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten gestellt.