

---

# ***K/S Nykøbing Falster II***

Bornholmsgade 3, 1266 København K

## **Årsrapport for 2022**

---

CVR-nr. 30 81 78 93

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 19/04 2023

Thomas Borg  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

## Side

### **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

### **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

### **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for K/S Nykøbing Falster II.

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. april 2023

## Bestyrelse

Søren Rasmussen  
formand

Morten Villum Larsen

Per Feifer Bækgård

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i K/S Nykøbing Falster II

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Nykøbing Falster II for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## 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 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;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 længere kan fortsætte driften.
- 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Ringsted, den 19. april 2023

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

mne28701

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

K/S Nykøbing Falster II  
Bornholmsgade 3  
1266 København K

CVR-nr.: 30 81 78 93  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 31. august 2007  
Hjemstedskommune: København

## Komplementar

Komplementarselskabet Nykøbing Falster II ApS  
c/o Nectar Management A/S  
Bornholmsgade 3  
DK-1266 København K

## Bestyrelse

Søren Rasmussen, formand  
Morten Villum Larsen  
Per Feifer Bækgård

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Eventyrvej 16  
4100 Ringsted

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Kommanditselskabets væsentligste aktivitet er drift og udlejning af investeringsejendom.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 5.339.611, heraf værdireguleringer på DKK 2.700.000, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 13.926.290.

Ejendommen har i regnskabsåret været fuldt udlejet.

For regnskabsåret 2023 forventes et positivt resultat.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|                                                  | Note | 2022<br>DKK      | 2021<br>DKK      |
|--------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste før værdireguleringer</b>   |      | <b>3.544.495</b> | <b>3.296.599</b> |
| Værdiregulering af investeringsaktiver           | 3    | 2.700.000        | 0                |
| <b>Bruttofortjeneste efter værdireguleringer</b> |      | <b>6.244.495</b> | <b>3.296.599</b> |
| Finansielle indtægter                            |      | 15.160           | 10.788           |
| Finansielle omkostninger                         |      | -920.044         | -993.010         |
| <b>Årets resultat</b>                            |      | <b>5.339.611</b> | <b>2.314.377</b> |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|                               |                  |                  |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Betalt ekstraordinært udbytte | 799.996          | 0                |
| Overført resultat             | 4.539.615        | 2.314.377        |
|                               | <b>5.339.611</b> | <b>2.314.377</b> |

## Balance 31. december

### Aktiver

|                                 | Note | 2022<br>DKK       | 2021<br>DKK       |
|---------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Investeringsejendomme           |      | 53.000.000        | 50.300.000        |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b> | 4    | <b>53.000.000</b> | <b>50.300.000</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>            |      | <b>53.000.000</b> | <b>50.300.000</b> |
| Tilgodehavende investorindskud  |      | 0                 | 695.629           |
| Andre tilgodehavender           |      | 102.593           | 0                 |
| <b>Tilgodehavender</b>          |      | <b>102.593</b>    | <b>695.629</b>    |
| <b>Likvide beholdninger</b>     |      | <b>1.090.684</b>  | <b>143.024</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver</b>        |      | <b>1.193.277</b>  | <b>838.653</b>    |
| <b>Aktiver</b>                  |      | <b>54.193.277</b> | <b>51.138.653</b> |

## Balance 31. december

### Passiver

|                                                   | Note | 2022<br>DKK       | 2021<br>DKK       |
|---------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Kommandit-aktiekapital                            |      | 35.450.000        | 35.450.000        |
| Ikke indbetalt selskabskapital                    |      | -6.365.363        | -6.365.363        |
| Overført resultat                                 |      | -15.158.347       | -19.697.961       |
| <b>Egenkapital</b>                                |      | <b>13.926.290</b> | <b>9.386.676</b>  |
| Kreditinstitutter                                 |      | 37.942.820        | 39.346.219        |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>            | 5    | <b>37.942.820</b> | <b>39.346.219</b> |
| Kreditinstitutter                                 | 5    | 1.392.611         | 1.387.615         |
| Anden gæld                                        |      | 931.556           | 1.018.143         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>            |      | <b>2.324.167</b>  | <b>2.405.758</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                         |      | <b>40.266.987</b> | <b>41.751.977</b> |
| <b>Passiver</b>                                   |      | <b>54.193.277</b> | <b>51.138.653</b> |
| Going concern                                     | 1    |                   |                   |
| Usikkerhed ved indregning og måling               | 2    |                   |                   |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 6    |                   |                   |
| Anvendt regnskabspraksis                          | 7    |                   |                   |

## Egenkapitalopgørelse

|                                 | Kommandit-<br>aktiekapital | Ikke indbetalt<br>selskabskapital | Overført<br>resultat | I alt             |
|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------|-------------------|
|                                 | DKK                        | DKK                               | DKK                  | DKK               |
| Egenkapital 1. januar           | 35.450.000                 | -6.365.363                        | -19.697.962          | 9.386.675         |
| Betalt ekstraordinært udbytte   | 0                          | 0                                 | -799.996             | -799.996          |
| Årets resultat                  | 0                          | 0                                 | 5.339.611            | 5.339.611         |
| <b>Egenkapital 31. december</b> | <b>35.450.000</b>          | <b>-6.365.363</b>                 | <b>-15.158.347</b>   | <b>13.926.290</b> |

# Noter til årsregnskabet

## 1 Going concern

Selskabets finansielle risici knytter sig primært til finansiering af selskabets ejendom og dermed til risikoen for renteændringer mv., samt endvidere investorernes mulighed for at honorere indbetalingsforpligtelse i takt med at de forfalder.

Der er ikke modtaget indikationer på, at bankerne vil opsige lånene. Ledelsen forventer derfor, at den nuværende lånefinansiering vil fortsætte på uændrede vilkår.

Selskabet likviditetsmæssige situation og selskabets drift for det kommende år er sikret ved den eksisterende finansiering samt investorindbetaling, som er en forudsætning for selskabets fortsatte drift.

## 2 Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsrapporten foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger og skøn for indregning og værdiansættelse af selskabets aktiver og forpligtelser. Udviklingen på finans- og ejendomsmarkedene er præget af en stabilisering, ejendomsmarkedet bevæger sig generelt i en positiv retning, men også med stor diversitet og uforudsigelighed, hvilket medfører at der fortsat er en vis usikkerhed knyttet til værdiansættelse af selskabets aktiver og forpligtelser, herunder specielt til selskabets investeringsejendomme.

## 3 Værdiregulering af investeringsaktiver

|                                            | 2022<br>DKK      | 2021<br>DKK |
|--------------------------------------------|------------------|-------------|
| Værdireguleringer af investeringsejendomme | 2.700.000        | 0           |
|                                            | <b>2.700.000</b> | <b>0</b>    |

## 4 Aktiver der måles til dagsværdi

|                                           | Investerings-<br>ejendomme<br>DKK |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|
| Kostpris 1. januar                        | 81.319.412                        |
| Kostpris 31. december                     | 81.319.412                        |
| Værdireguleringer 1. januar               | -31.019.412                       |
| Årets værdireguleringer                   | 2.700.000                         |
| Værdireguleringer 31. december            | -28.319.412                       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>53.000.000</b>                 |

# Noter til årsregnskabet

## 4 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

### Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker, baseret på en afkastbaseret model.

Vurderingen af ejendommens dagsværdi er foretaget på baggrund af ejendommens normal budget for det kommende år, indeholdende lejeindtægt og driftsudgifter samt omkostninger til administration.

Afkastkravet, der er lagt til grund ved fastsættelse af ejendommens dagsværdi udgør 7,25% og fastsættes årligt af selskabets ledelse på baggrund af udviklingen i markedsforhold og ejendomstype mv.

Det er ledelsens skøn, at den fastsatte dagsværdi for ejendommen er udtryk for det gældende markedsniveau.

Ændring i de forudsætninger, der primært er lagt til grund ved værdiansættelse af ejendommen, vil have en direkte indflydelse på værdiansættelsen af ejendommen. Der henvises til følsomhedsanalysen i anlægsnoten.

Til selskabets aktivitet er der knyttet en række risikofaktorer, hvoraf de væsentligste er opgørelse af ejendommens dagsværdi og finansielle risici, som generelt er påvirket af den usikkerhed, der er på ejendoms- og finansmarkederne.

Eftersom det er vanskeligt at forudse de faktuelle ejendoms- og markedsforhold over en årrække, må det forventes, at den faktiske drift i en eller flere henseender vil forløbe anderledes i såvel positiv som negativ retning, end forudsat i forbindelse med målingen af ejendommens dagsværdi.

|                                              | 2022<br>DKK | 2021<br>DKK |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|
| Dagsværdien af investeringsejendommene udgør | 53.000.000  | 50.300.000  |
| Budgetperiode                                | 2023        | 2022        |
| Diskonteringsrente                           | 7,25        | 6,98        |

### Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 31. december 2022 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav på 7,25%.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investerings-ejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

|                                       |        |       |       |
|---------------------------------------|--------|-------|-------|
| Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav | -0,5 % | Basis | 0,5 % |
|---------------------------------------|--------|-------|-------|

# Noter til årsregnskabet

## 4 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

|                     | DKK        | DKK        | DKK        |
|---------------------|------------|------------|------------|
| Afkastprocent       | 6,8        | 7,3        | 7,8        |
| Dagsværdi           | 56.900.000 | 53.000.000 | 49.600.000 |
| Ændring i dagsværdi | 3.900.000  | 0          | -3.400.000 |

## 5 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

|                          | 2022<br>DKK       | 2021<br>DKK       |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kreditinstitutter</b> |                   |                   |
| Efter 5 år               | 33.033.122        | 33.532.754        |
| Mellem 1 og 5 år         | 4.909.698         | 5.813.465         |
| Langfristet del          | 37.942.820        | 39.346.219        |
| Inden for 1 år           | 1.392.611         | 1.387.615         |
|                          | <b>39.335.431</b> | <b>40.733.834</b> |

# Noter til årsregnskabet

|                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2022<br>DKK               | 2021<br>DKK               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>                                                                                                                                                                                                                     |                           |                           |
| <b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>                                                                                                                                                                                                                                             |                           |                           |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:                                                                                                                                                                                                               |                           |                           |
| Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på tDKK 39.335 er der ved<br>ejerpantebrev givet pant i grund og bygning, hvis regnskabsmæssige værdi<br>pr. 31. december 2022 udgør i alt tDKK 53.000.<br>Herudover har 1. prioritet sikkerhed i kommanditisternes resthæftelse. |                           |                           |
| <b>Kontraktlige forpligtelser</b>                                                                                                                                                                                                                                              |                           |                           |
| Kommanditselskabet har indgået ejendoms- og<br>selskabsadministrationsaftale med Nectar Management A/S, der tidligst<br>kan ophøre pr. 31. december 2023. Honoraret i opsigelsesperioden udgør:<br>Inden for 1 år                                                              | 133.770<br><b>133.770</b> | 133.770<br><b>133.770</b> |

# Noter til årsregnskabet

## 7 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S Nykøbing Falster II for 2022 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 2022 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.

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 regskabspost nedenfor.

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

### Omregning af 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 finansiell 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.

# Noter til årsregnskabet

## 7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Generelt

Huslejeindtægter og omkostninger er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til ejendommen og administration.

#### Bruttofortjeneste efter værdireguleringer

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

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer af gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, og årsregnskabet omfatter således ikke skat af selskabets driftsresultat.

### Balancen

#### Investerings ejendomme

Investerings ejendomme 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.

Investerings ejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investerings ejendomme 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.

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

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som

# Noter til årsregnskabet

## 7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

### **Afkastbaseret model**

Dagsværdien for visse investeringsejendomme pr. 31. december 2022 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

### **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 nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

## **Noter til årsregnskabet**

### **7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.