Aaen & Co.
STATSAUTORISEREDE REVISORER

CVI 7 ApS

CVR-nummer 30 80 19 97

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. maj 2015

Ole Lund-Thomsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors reviewerklæring	4
Regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter til årsrapporten	11

Selskabsoplysninger

Selskabet	CVI 7 ApS Maglebjergvej 6 2800 Kongens Lyngby Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Ole Lund-Thomsen (formand) Jesper Balsløw James Atkinson
Direktion	Jesper Balsløw
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Stiftelsesdato	14. august 2007
Regnskabsår	1. januar til 31. december

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er investering i fast ejendom.

Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultat er som forventet.

Væsentlige usikkerheder

Selskabets investeringsejendom måles til dagsværdi. Måling er baseret på en afkastbaseret model med et fastsat afkastkrav. Der foreligger ikke en vurdering fra ekstern valuar/mægler.

Ved anvendelse af en afkastbaseret model knytter der sig en usikkerhed til målingen, både hvad angår elementerne i det fremtidige cashflow samt det valgte afkastkrav.

Ledelsen kan konstatere, at selskabskapitalen er tabt. Ledelsen har aflagt årsrapporten efter principper for fortsat drift idet der budgetteres med positive driftspengestrømme fra driften.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for CVI 7 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Direktionen anser betingelser for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København den 25. maj 2015.

Direktion

Jesper Balsløw

Bestyrelse

Ole Lund-Thomsen (formand)	Jesper Balsløw	James Atkinson

Den uafhængige revisors reviewerklæring

Til ledelsen i CVI 7 ApS:

Vi har udført review af årsregnskabet for CVI 7 ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Omtale af 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Helsingør, den 25. maj 2015
Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s
Kongevejen 3, 3000 Helsingør

Jesper Fenger Smidt
statsautoriseret revisor

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for CVI 7 ApS for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Regulering af ejendommen Rådhus Allé 22 til markedsværdi

Selskabets ejendom Rådhus Allé 22 måles til markedsværdi, og værdireguleringerne føres over resultatopgørelsen, når de er betydende for den samlede måling. I de regnskabsår, hvor selskabets ledelse vurderer, at værdireguleringerne ikke er betydende for den samlede måling af ejendommen, og dermed ikke bogføres, vil reguleringerne alene fremgå af ledelsesberetningen, hvilket begrundes med den følsomhed, der er knyttet til vurderingsprincipperne.

Ledelsen foretager årligt en måling af ejendommen Rådhus Allé 22 på grundlag af en afkastbaseret markedsværdimodel med udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende driftsår, korrigeret for udsving som karakteriseres som værende enkeltstående hændelser. Denne model er der praksis for at anvende i Danmark.

Regnskabspraksis

Regulering af ejendommen Rådhus Allé 22 til markedsværdi (fortsat)

Den for Rådhus Allé 22 anvendte model indeholder følgende elementer:

1) Årlige lejeindtægter
2) + / - eventuel regulering af eksisterende leje i lejemål til anslået markedsleje
3) – driftsudgifter (skatter, afgifter, forsikring, renholdelse etc.)
4) – ind- og udvendig vedligeholdelse
5) – administration
6) = nettoresultat
7) Afkastkrav
8) – Opsat vedligeholdelse
9) Markedsværdi = (nettoresultat (6) / (Afkastkrav (7) /100)) + refusionssaldi.

1) Årlige lejeindtægter.
Der indregnes lejeindtægter pr. 1. januar 2013. For ledige arealer ville være anslået en forsigtig markedsleje. Der indregnes på separat linie under indtægter eventuelle øvrige indtægter fra ejendommens fællesregnskaber, dvs. udgifter der afholdes af lejerne.

2) Regulering til markedsleje
I ejendom, hvor ledelsen vurderer, at den faktiske leje er højere end den leje, der vil kunne opnås ved genudlejning, foretages en regulering af den opgjorte leje.

I ejendomme hvor lejeforhøjelse er varslet foretages regulering til markedslejen.

3) Driftsudgifter
Samtlige faktuelle driftsudgifter fratrækkes. Dette omfatter bl.a. skatter og afgifter, forsikringer, serviceabonnementer, renhold, ejendomsservice, forsyningsudgifter etc.

4) Ind- og udvendig vedligeholdelse
De indvendige vedligeholdelsesudgifter afholdes af lejere. Til udvendig vedligeholdelse hensættes på ejendommen kr. 0 pr. $m^{2.}$

5) Administration
Til administration af ejendom hensættes et beløb, der erfaringsmæssigt svarer til de faktisk anvendte udgifter til den direkte ejendomsadministration (1,7 % af lejeindtægt).

9) Markedsværdien
Markedsværdien fremkommer således på baggrund af ejendommens normaliserede nettoresultat og et til ejendommen individuelt fastsat afkastkrav. Nettoresultatet kapitaliseres med det til ejendommen fastsatte afkastkrav, hvorefter refusionssaldi (deposita, forudbetalt leje m.m.) tillægges. Herved fremkommer ejendommens markedsværdi. Afkastkravet fastsættes årligt af ledelsen i selskabets dels på grundlag af udviklingen i markedsforholdene for den pågældende ejendomstype og dels på grundlag af ændringer i ejendommens forhold.

Resultatopgørelsen

Indtægter og udgifter periodiseres og medtages således i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Kursgevinster og kurstab medtages i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Selskabets grund og bygninger er indregnet til markedsværdi. Betydende ændringer i markedsværdien føres via resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Gældsforpligtigelser

Prioritetsgæld måles til dagsværdi ultimo. Pantebrevsgæld, der kan indfries til kurs 100, dog maksimalt til kurs 100. Gældsforpligtigelser i øvrigt indregnes og måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udbytte

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

Selskabsskat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab. CVI Group A/S fungerer som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskabet fordeles på såvel overskud- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). Som følge heraf indregnes aktuelle skattetilgodehavender og aktuelle skatteforpligtelser i balancen enten under "tilgodehavender eller gæld til tilknyttede virksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gæld

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note		2014	2013
	Nettoomsætning	190.962	244.500
	Ejendomsomkostninger	38.014	96.215
	Bruttofortjeneste	**152.948**	**148.285**
	Andre eksterne omkostninger	41.758	35.606
1	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	230.613	-587.000
	Resultat af ordinær drift	**341.803**	**-474.321**
	Finansielle omkostninger	81.148	84.894
	Resultat før skat	**260.655**	**-559.215**
2	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	**260.655**	**-559.215**
	Resultatdisponering:		
	Udbytte for regnskabsåret	0	0
	Overført til overført resultat	260.655	-559.215
	Disponeret	**260.655**	**-559.215**

Balance 31. december

Aktiver

Note		2014	2013
	Investeringsejendomme	1.798.584	1.567.971
3	**Materielle anlægsaktiver**	**1.798.584**	**1.567.971**
	Anlægsaktiver	**1.798.584**	**1.567.971**
	Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	42.080	36.280
	Tilgodehavender	**42.080**	**36.280**
	Likvide beholdninger	**1**	**2.774**
	Omsætningsaktiver	**42.081**	**39.054**
	Aktiver i alt	**1.840.665**	**1.607.025**

Balance 31. december

Passiver

Note		2014	2013
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	-1.170.777	-1.431.432
	Foreslået udbytte	0	0
4	**Egenkapital**	**-1.045.777**	**-1.306.432**
5	Gæld til realkreditinstitutter	821.842	892.818
	Langfristede gældsforpligtelser	**821.842**	**892.818**
5	Kortfristet del af gæld til realkreditinstitutter	70.870	68.000
	Kreditinstitutter i øvrigt	1.100.000	1.100.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	830.989	791.289
	Anden gæld	62.741	61.350
	Kortfristet gæld	**2.064.600**	**2.020.639**
	Gæld i alt	**2.886.442**	**2.913.457**
	Passiver i alt	**1.840.665**	**1.607.025**
6	Kapitalforhold		
7	Eventualforligtelser		

Noter til årsrapporten

		2014	2013
1	**Dagsværdireguleringer**		
	Værdiregulering, ejendomsværdi	230.613	-587.000
		230.613	**-587.000**
2	**Selskabsskat**		
	Aktuel skat af årets resultat	0	0
	Forøgelse af hensættelse til udskudt skat	0	0
		0	**0**

3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger
Anskaffelsespris 1. januar	2.838.790
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Anskaffelsespris 31. december	2.838.790
Regulering til markedsværdi 1. januar	-1.270.819
Årets regulering	230.613
Tilbageførte opskrivninger, værdiregulering (realiseret)	0
Regulering til markedsværdi 31. december	-1.040.206
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**1.798.584**
Offentlig ejendomsvurdering 1. oktober 2014	**740.000**

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

	Selskabs-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte
Egenkapital 1. januar	125.000	-1.431.432	0
Årets resultat	0	260.655	0
Egenkapital 31. december	**125.000**	**-1.170.777**	**0**

	2014	2013
5 Langfristet gæld til realkreditinstitutter		
Forfald efter 5 år	508.393	620.818
Forfald 1-5 år	313.449	272.000
Forfald inden 1 år	70.870	68.000
	892.712	**960.818**

6 Kapitalforhold

Selskabets investeringsejendom måles til dagsværdi. Måling er baseret på en afkastbaseret model med et fastsat afkastkrav. Der foreligger ikke en vurdering fra ekstern valuar/mægler.

Ved anvendelse af en afkastbaseret model knytter der sig en usikkerhed til målingen, både hvad angår ele-menterne i det fremtidige cashflow samt det valgte afkastkrav.

Ledelsen kan konstatere, at selskabskapitalen er tabt. Ledelsen har aflagt årsrapporten efter principper for fortsat drift idet der budgetteres med positive driftspengestrømme fra driften.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet CVI Group A/S som administrationsselskab samt med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere samt for selskabsskatter fra og med indkomståret 2013.