

# Maagegaarden ApS

Stockholmsgade 37, 2., 2100 København Ø  
CVR-nr. 11 47 26 13

## Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 29.05.17

H. Høgsbro Holm  
Dirigent

---

|  |         |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.                   | 3       |
| Ledelsespåtegning                          | 4       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7   |
| Ledelsesberetning                          | 8       |
| Resultatopgørelse                          | 9       |
| Balance                                    | 10 - 11 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 12      |
| Noter                                      | 13 - 22 |

---

---

**Selskabet**

---

Maagegaarden ApS  
c/o adv. H. Høgsbro Holm og Kristian Nørgaard Administration ApS  
Stockholmsgade 37, 2.  
2100 København Ø  
Telefon: 35 43 43 06  
Hjemsted: København  
CVR-nr.: 11 47 26 13  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Birgitte Nørgaard

---

**Bestyrelse**

---

Henning Høgsbro Holm  
Ingeborg Holm  
Torkil Holm  
Birgitte Nørgaard  
Kristian Nørgaard  
Henrik Balling

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Nordea Bank A/S  
Danske Bank  
Nykredit Bank A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Maagegaarden ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 26. april 2017

**Direktionen**

Birgitte Nørgaard

**Bestyrelsen**

Henning Høgsbro Holm

Ingeborg Holm

Torkil Holm

Birgitte Nørgaard

Kristian Nørgaard

Henrik Balling

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til kapitalejeren i Maagegaarden ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Maagegaarden ApS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 for 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- 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.

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.

Søborg, den 26. april 2017

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Egholm Alsted  
Statsaut. revisor

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at eje og drive ejendommen matr. nr. 1010 m.fl., Utterslev.

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 1.723.617 mod DKK 7.515.183 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 113.073.925.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



## Resultatopgørelse

| Note   | 2016<br>DKK      | 2015<br>DKK      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Lejeindtægter</b>                         | <b>6.205.509</b> | <b>6.106.054</b> |
| Ejendomsomkostninger                         | -4.722.724       | -3.436.212       |
| Andre eksterne omkostninger                  | -1.456.046       | -1.402.872       |
| <b>Bruttofortjeneste</b>                     | <b>26.739</b>    | <b>1.266.970</b> |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | 883.000          | 4.415.000        |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>       | <b>909.739</b>   | <b>5.681.970</b> |
| Finansielle indtægter                        | 1.121.754        | 3.218.393        |
| Finansielle omkostninger                     | -86.299          | -97.452          |
| <b>Resultat før skat</b>                     | <b>1.945.194</b> | <b>8.802.911</b> |
| <sup>1</sup> Skat af årets resultat          | -221.577         | -1.287.728       |
| <b>Årets resultat</b>                        | <b>1.723.617</b> | <b>7.515.183</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>       |                  |                  |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret        | 1.900.000        | 1.900.000        |
| Overført resultat                            | -176.383         | 5.615.183        |
| <b>I alt</b>                                 | <b>1.723.617</b> | <b>7.515.183</b> |

|  | 31.12.16           | 31.12.15           |
|--|--------------------|--------------------|
| Note   | DKK                | DKK                |
| <b>AKTIVER</b>                               |                    |                    |
| Investeringsejendomme                        | 102.428.000        | 101.545.000        |
| <b>2 Materielle anlægsaktiver i alt</b>      | <b>102.428.000</b> | <b>101.545.000</b> |
| <b>3 Andre værdipapirer og kapitalandele</b> | <b>35.569.628</b>  | <b>35.093.389</b>  |
| <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>35.569.628</b>  | <b>35.093.389</b>  |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>137.997.628</b> | <b>136.638.389</b> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 4.872              | 2.086              |
| Andre tilgodehavender                        | 655.569            | 337.400            |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 39.136             | 0                  |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>699.577</b>     | <b>339.486</b>     |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          | 0                  | 170.187            |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>   | <b>0</b>           | <b>170.187</b>     |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>1.394.263</b>   | <b>2.965.912</b>   |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>2.093.840</b>   | <b>3.475.585</b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>140.091.468</b> | <b>140.113.974</b> |

| <b>PASSIVER</b> |  | 31.12.16           | 31.12.15           |
|-----------------|--|--------------------|--------------------|
|                 |  | DKK                | DKK                |
| Note            |  |                    |                    |
|                 | Selskabskapital                              | 200.000            | 200.000            |
|                 | Overført resultat                            | 110.973.925        | 111.150.308        |
|                 | Forslag til udbytte for regnskabsåret        | 1.900.000          | 1.900.000          |
|                 | <b>Egenkapital i alt</b>                     | <b>113.073.925</b> | <b>113.250.308</b> |
|                 | Hensættelser til udskudt skat                | 18.726.013         | 18.534.897         |
|                 | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>          | <b>18.726.013</b>  | <b>18.534.897</b>  |
| 4               | Gæld til realkreditinstitutter               | 4.929.145          | 4.924.853          |
|                 | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>4.929.145</b>   | <b>4.924.853</b>   |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser     | 289.413            | 214.388            |
|                 | Deposita og forudbetalinger fra lejere       | 2.543.499          | 2.321.864          |
|                 | Selskabsskat                                 | 18.502             | 295.555            |
|                 | Anden gæld                                   | 488.232            | 549.029            |
|                 | Periodeafgrænsningsposter                    | 22.739             | 23.080             |
|                 | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>3.362.385</b>   | <b>3.403.916</b>   |
|                 | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>              | <b>8.291.530</b>   | <b>8.328.769</b>   |
|                 | <b>Passiver i alt</b>                        | <b>140.091.468</b> | <b>140.113.974</b> |

5 Afledte finansielle instrumenter

6 Eventualforpligtelser

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

## Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK                                  | Selskabskapital | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsåret |
|--|-----------------|-------------------|---------------------------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15 |                 |                   |                                       |
| Saldo pr. 01.01.15                           | 200.000         | 105.451.724       | 1.900.000                             |
| Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis  | 0               | 83.401            | 0                                     |
| Korrigeret saldo pr. 01.01.15                | 200.000         | 105.535.125       | 1.900.000                             |
| Betalt udbytte                               | 0               | 0                 | -1.900.000                            |
| Forslag til resultatdisponering              | 0               | 5.615.183         | 1.900.000                             |
| Saldo pr. 31.12.15                           | 200.000         | 111.150.308       | 1.900.000                             |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16 |                 |                   |                                       |
| Saldo pr. 01.01.16                           | 200.000         | 111.150.308       | 1.900.000                             |
| Betalt udbytte                               | 0               | 0                 | -1.900.000                            |
| Forslag til resultatdisponering              | 0               | -176.383          | 1.900.000                             |
| Saldo pr. 31.12.16                           | 200.000         | 110.973.925       | 1.900.000                             |

---

|                                  | 2016    | 2015      |
|----------------------------------|---------|-----------|
|                                  | DKK     | DKK       |
| <b>1. Skat af årets resultat</b> |         |           |
| Årets aktuelle skat              | 30.461  | 304.795   |
| Årets regulering af udskudt skat | 191.116 | 982.933   |
| I alt                            | 221.577 | 1.287.728 |

---

**2. Materielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK  | Investeringseje<br>ndomme | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar |
|--|---------------------------|---|
| Kostpris primo pr. 01.01.16  | 2.273.403                 | 288.576                                       |
| Kostpris primo pr. 31.12.16  | 2.273.403                 | 288.576                                       |
| Opskrivninger primo pr. 01.01.16   | 99.271.597                | 0   |
| Opskrivninger i året   | 883.000                   | 0   |
| Opskrivninger primo pr. 31.12.16   | 100.154.597               | 0   |
| Af- og nedskrivninger primo pr. 01.01.16   | 0                         | -288.576                                      |
| Af- og nedskrivninger primo pr. 31.12.16   | 0                         | -288.576                                      |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16   | 102.428.000               | 0   |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til<br>dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.16 | 2.273.403                 | 0   |

Opgørelse af dagsværdi er baseret på ejendommens forventede handelsværdi pr. m<sup>2</sup> samt den opnåede afkastsats baseret på ejendommens driftsafkast. Den opnåede afkastsats er sammenholdt med markedsniveau.

Handelsværdien er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad.

Ejendommen anvendes til boligudlejning, og har en beliggenhed i det ydre København.

Tomgangen anses for værende lav, og der foreligger venteliste.

Lejekontrakter indgås på sædvanlige vilkår i lejeloven.

**3. Andre værdipapirer og kapitalandele**

| Beløb i DKK                        | Andre værdipa-<br>pirer og kapital-<br>andele |
|------------------------------------|---|
| Kostpris pr. 01.01.16              | 12.603.086                                    |
| Kostpris pr. 31.12.16              | 12.603.086                                    |
| Opskrivninger pr. 01.01.16         | 22.490.303                                    |
| Opskrivninger i året               | 476.239                                       |
| Opskrivninger pr. 31.12.16         | 22.966.542                                    |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16 | 35.569.628                                    |

**4. Langfristede gældsforpligtelser**

| Beløb i DKK                    | Afdrag<br>første år | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>31.12.16 | Gæld i alt<br>31.12.15 |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 0                   | 4.652.750              | 4.929.145              | 4.924.853              |
| I alt                          | 0                   | 4.652.750              | 4.929.145              | 4.924.853              |

## 5. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået kontrakter om afledte finansielle instrumenter, herunder renteswap aftale med markedsværdi pr. 31.12.16 t.DKK -143.

## 6. Eventualforpligtelser

*Andre eventualforpligtelser*

Vedligeholdelsesforpligtelser, Grundejernes Investeringsfond, udgør henholdsvis for §18 DKK -42.804 og for §18b DKK -1.145.073.

## 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.929 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 102.428.

Der er tinglyst pantebreve nom. t.DKK 5.030 overfor realkreditinstitutter.

Der er tinglyst ejerpantebrev nom. t.DKK 1.000 beroende hos administrator



## 8. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

#### *Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes i egenkapitalen*

Foreslået udbytte for regnskabsåret er hidtil indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes fremover direkte under egenkapitalen og indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat for 2016 og balancesum pr. 31.12.16. Pr. 31.12.16 forøges egenkapitalen med t.DKK 1.900 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

#### *Måling af gældsforpligtelser knyttet til investeringsejendomme til amortiseret kostpris*

Gældsforpligtelser til finansiering af investeringsejendomme er hidtil målt til dagsværdi med værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen. Gældsforpligtelserne måles fremover til amortiseret kostpris.

Sammenligningstal for 2015 er tilpasset den nye regnskabspraksis i balance, resultatopgørelse og noter i det omfang, der ikke er anvendt overgangsbestemmelser vedrørende implementering af lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015.

Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

Den samlede beløbsmæssige indvirkning af praksisændringer indebærer en negativ påvirkning af årets resultat før skat for 2015 med t.DKK 2. Årets skat af praksisændringen udgør t.DKK 0, hvorefter årets resultat efter skat reduceres med t.DKK 1. Pr. 31.12.15 forøges egenkapitalen med t.DKK 84.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### 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.

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse (dagsværdisikring), indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

### RESULTATOPGØRELSE

#### Lejeindtægter

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**8. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

|   | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5               | 0                          |

Investerings ejendomme afskrives ikke.

**Dagsværdiregulering af investeringsejendomme**

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele samt gevinster og tab på gældsforpligtelser m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

#### *Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Opgørelse af dagsværdi er baseret på ejendommens forventede handelsværdi pr. m<sup>2</sup> samt den opnåede afkastsats baseret på ejendommens driftsafkast. Den opnåede afkastsats er sammenholdt med markedsniveau. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

#### *Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

#### *Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtig indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Gældsforpligtelser, som er effektivt sikret af afledte finansielle instrumenter, måles til dagsværdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.