

## **A/S Byggeselskabet "Rosenvang"**

Nikolaj Plads 26, 3.  
1067 København K  
CVR-nr. 21566012

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Carsten Kirstein

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

A/S Byggeselskabet "Rosenvang"

Nikolaj Plads 26, 3.

1067 København K

CVR-nr.: 21566012

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 33122233

### Bestyrelse

Cand. jur. Niels Bjerregaard, formand

Advokat Carsten Kirstein

Vibeke Krogh

### Direktion

Advokat Carsten Kirstein

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for A/S Byggeselskabet "Rosenvang".

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15.05.2017

### Direktion

Advokat Carsten Kirstein

### Bestyrelse

Cand. jur. Niels Bjerregaard  
formand

Advokat Carsten Kirstein

Vibeke Krogh

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i A/S Byggeselskabet "Rosenvang"

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Byggeselskabet "Rosenvang" for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. Fejlinformation 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 15.05.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Eigil Hansen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i udlejning af selskabets faste ejendom.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev i 2016 på 1.883 t.kr. mod 2015 på 1.903 t.kr. vurderes af bestyrelsen som værende tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne og foreslås disponeret som anført i resultatopgørelsen. Egenkapitalen andrager i 2016 12.636 mod 2015 på 11.480 t.kr.

### Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets ledelse har valgt at ændre anvendt regnskabspraksis. Nærmere beskrivelse heraf fremgår under "Anvendt regnskabspraksis". Årets resultat er i 2015 reduceret med 8.939 t.kr og egenkapitalen primo reduceres med 17.746 t.kr.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.685.536</b>	<b>3.616</b>
Personaleomkostninger	1	(76.850)	(76)
Af- og nedskrivninger		<u>(321.201)</u>	<u>(309)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.287.485</b>	<b>3.231</b>
Andre finansielle indtægter		57.342	0
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(883.586)</u>	<u>(652)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.461.241</b>	<b>2.579</b>
Skat af årets resultat	3	<u>(578.616)</u>	<u>(676)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.882.625</u></b>	<b><u>1.903</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>1.882.625</u>	<u>1.903</u>
		<b><u>1.882.625</u></b>	<b><u>1.903</u></b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		44.601.256	43.570
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>44.601.256</b>	<b>43.570</b>
Udskudt skat	5	0	79
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>79</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>44.601.256</b>	<b>43.649</b>
Andre tilgodehavender		68.975	70
Periodeafgrænsningsposter		208.040	46
<b>Tilgodehavender</b>		<b>277.015</b>	<b>116</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.709.616</b>	<b>2.342</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.986.631</b>	<b>2.458</b>
<b>Aktiver</b>		<b>48.587.887</b>	<b>46.107</b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000
Øvrige reserver		0	(354)
Overført overskud eller underskud		<u>11.635.927</u>	<u>10.834</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>12.635.927</u></b>	<b><u>11.480</u></b>
Udskudt skat	5	295.127	0
Andre hensatte forpligtelser		<u>972.962</u>	<u>935</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>1.268.089</u></b>	<b><u>935</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		24.904.112	24.718
Anden gæld	6	<u>3.860.824</u>	<u>2.853</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b><u>28.764.936</u></b>	<b><u>27.571</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	336.531	642
Leverandører af varer og tjenesteydelser		422.685	299
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.049.254	5.053
Anden gæld		<u>110.465</u>	<u>127</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>5.918.935</u></b>	<b><u>6.121</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>34.683.871</u></b>	<b><u>33.692</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>48.587.887</u></b>	<b><u>46.107</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Øvrige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	(354.092)	35.349.703	35.995.611
Ændring i regnskabspraksis	0	0	(24.515.537)	(24.515.537)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>(354.092)</b>	<b>10.834.166</b>	<b>11.480.074</b>
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(931.760)	(931.760)
Øvrige egenkapitalposter	0	354.092	(354.092)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	204.987	204.987
Årets resultat	0	0	1.882.626	1.882.626
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>11.635.927</b>	<b>12.635.927</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	76.850	76
	<b>76.850</b>	<b>76</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	196.295	196
Renteomkostninger i øvrigt	518.457	419
Øvrige finansielle omkostninger	168.834	37
	<b>883.586</b>	<b>652</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	578.616	737
Effekt af ændrede skattesatser	0	(61)
	<b>578.616</b>	<b>676</b>

Selskabsskatten bliver gradvis nedsat fra 23,5-22 % fra 2015-2016. Effekten af ændrede skattesatser er fuldt indregnet i årsregnskabet pr. 31.12.2015, da netto udskudt skat primært kan henføres til ejendommen og skattemæssige underskud.

## Noter

	<b>Grunde og bygninger</b>	
	<b>kr.</b>	
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		43.877.500
Tilgange		1.352.634
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>45.230.134</b>
Af- og nedskrivninger primo		(307.677)
Årets afskrivninger		(321.201)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(628.878)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>44.601.256</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	3.146.443	2.913
Hensatte forpligtelser	(214.052)	(206)
Gældsforpligtelser	0	(13)
Fremførbare skattemæssige underskud	(2.637.264)	(2.773)
	<b>295.127</b>	<b>(79)</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Anden gæld</b>		
Afledte finansielle instrumenter	1.394.625	463
Andre skyldige omkostninger	2.466.199	2.390
	<b>3.860.824</b>	<b>2.853</b>

Afledte finansielle instrumenter, en gæld på 1.394.625, er forpligtelsen pr. 31.12.16 vedrørende renteswap, som er indgået med henblik på at fastlåse renten til 1,965 % på en andel af prioritetsgælden på ca. 14 mio. kr. Renteswappen udløber i 2041. Værdien/forpligtelsen af renteswappen, som afhænger af renteniveauet i Danmark, beregnes årligt, og regulering foretages direkte på egenkapitalen. Såfremt man ikke indfrier renteswappen, er der ingen betalinger forbundet med den beregnede værdi af renteswapforpligtelsen. Der er alene tale om en årlig regnskabsmæssig regulering. Prioritetsgælden og renteswappen er indgået med samme modpart.

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>7. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	336.531	642	24.904.112	21.876.040
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.860.824</u>	<u>0</u>
	<b><u>336.531</u></b>	<b><u>642</u></b>	<b><u>28.764.936</u></b>	<b><u>21.876.040</u></b>

Anden gæld består af forudbetalt husleje og deposita.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på 25 mio. kr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 45 mio kr.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i 2016 ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af investeringsejendomme. Investeringsejendomme indregnes og måles til kostpris under materielle anlægsaktiver med fradrag for af- og nedskrivninger.

Tidligere blev investeringsejendomme indregnet og målt til dagsværdi. Praksisændringen sker, idet ledelsen vurderer, at det er mere retvisende at indregne investeringsejendomme til kostpris. Som følge af at årsregnskabsloven ikke længere tillader, at tilhørende gæld måles til dagsværdi, og der således vil opstå et mismatch mellem indregnet ejendom og tilhørende gæld.

Prioritetsgælden indregnes til restgæld. Selskabet har i 2016 ændret regnskabspraksis vedrørende indregning og måling af prioritetsgæld tilknyttet investeringsejendomme. Prioritetsgælden har tidligere været indregnet til dagsværdi. Ændringen sker som følge af den nye årsregnskabslov. Den indregnede dagsværdi pr. 31.12.2015 avendes som ny kostpris. Forskellen mellem lånets restgæld og dagsværdi indregnes i år, som følge af beløbets størrelse. Der sker således ikke ændring i sammenligningstallene.

Prisændringen har forringet årets resultat i 2015 med 6.772 t.kr., aktiverne pr. 31.12.2015 reduceres med 31.430 t.kr., det udskudte skattepassiv reduceres med 6.915 t.kr. Gældsforpligtelser påvirkes ikke af ændringen og egenkapitalen primo 2015 reduceres med 18.098 t.kr..

### 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.

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

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.



## Anvendt regnskabspraksis

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ejendomsomkostninger og andre eksterne omkostninger

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

#### Ejendomsomkostninger

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	100 år
-----------	--------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Tilgodehavender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

#### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til indvendig vedligeholdelse og hensættelser i henhold til boligreguleringsloven § 18 og 18B.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles efter lejelovens og boligreguleringslovens forskrifter.

### **Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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