

---

# ***LDI Ejendomme A/S***

Midtergade 28 1., 9370 Hals

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 31 63 06 49

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/5 2017

Henrik Lund Dal  
Dirigent



**pwc**

# 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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for LDI Ejendomme A/S.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hals, den 31. maj 2017

## Direktion

Toft Hedegaard Kristensen

## Bestyrelse

Henrik Lund Dal

Toft Hedegaard Kristensen

Hanne Holck Dal

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i LDI Ejendomme A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for LDI Ejendomme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 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.

## 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Hellerup, den 31. maj 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Madsen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

LDI Ejendomme A/S  
Midtergade 28 1.  
9370 Hals

CVR-nr.: 31 63 06 49  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Aalborg

### Bestyrelse

Henrik Lund Dal  
Toft Hedegaard Kristensen  
Hanne Holck Dal

### Direktion

Toft Hedegaard Kristensen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for LDI Ejendomme A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel, investering og udlejning af fast ejendom samt anden dermed efter bestyrelsens skøn beslægtet virksomhed.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 13.126.440, heraf værdireguleringer på DKK 10.910.304, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 32.384.767.

Værdiansættelse af selskabets ejendomme er foretaget ud fra selskabets vurdering af markedsvilkårene for selskabets ejendomme.

Erhvervsjendomme er værdiansat med udgangspunkt i en forrentningsprocent på 13,6% under hensyntagen til, at den nuværende lejekontrakt er opsagt til udløb pr. 31. august 2018. Boligejendomme er værdiansat med udgangspunkt i en forrentningsprocent på 4,3%.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Fremtiden

Selskabets ledelse forventer marginalt stigende resultater i 2017 af ordinær drift. Der forventes ingen værdireguleringer af ejendomme i 2017.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Bruttofortjeneste før værdireguleringer</b>		<b>8.622.940</b>	<b>8.435.839</b>
Værdireguleringer af investeringsaktiver		10.910.304	0
<b>Bruttofortjeneste efter værdireguleringer</b>		<b>19.533.244</b>	<b>8.435.839</b>
Finansielle indtægter	1	720.086	576.965
Finansielle omkostninger	2	-3.424.571	-4.359.683
<b>Resultat før skat</b>		<b>16.828.759</b>	<b>4.653.121</b>
Skat af årets resultat	3	-3.702.319	-1.207.515
<b>Årets resultat</b>		<b>13.126.440</b>	<b>3.445.606</b>

## Resultatdisponering

	2016 DKK	2015 DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	7.500.000	0
Overført resultat	5.626.440	3.445.606
	<b>13.126.440</b>	<b>3.445.606</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Investeringsejendomme		137.500.000	126.589.696
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>137.500.000</b>	<b>126.589.696</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>137.500.000</b>	<b>126.589.696</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.524.341	7.985.568
Andre tilgodehavender		72.958	70.637
<b>Tilgodehavender</b>		<b>8.597.299</b>	<b>8.056.205</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>52.583</b>	<b>1.112</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>8.649.882</b>	<b>8.057.317</b>
<b>Aktiver</b>		<b>146.149.882</b>	<b>134.647.013</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		10.000.000	10.000.000
Overført resultat		14.884.767	9.004.420
Foreslået udbytte for regnskabsåret		7.500.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b>32.384.767</b>	<b>19.004.420</b>
Hensættelse til udskudt skat		5.868.793	2.503.180
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>5.868.793</b>	<b>2.503.180</b>
Gæld til realkreditinstitutter		83.777.233	86.651.897
Kreditinstitutter		7.074.998	10.649.997
Deposita		4.232.179	4.232.179
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<b>95.084.410</b>	<b>101.534.073</b>
Gæld til realkreditinstitutter	5	1.786.302	1.056.730
Kreditinstitutter	5	3.508.203	3.171.229
Selskabsskat		408.320	0
Deposita		1.430.421	1.393.085
Anden gæld		5.678.666	5.984.296
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>12.811.912</b>	<b>11.605.340</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>107.896.322</b>	<b>113.139.413</b>
<b>Passiver</b>		<b>146.149.882</b>	<b>134.647.013</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbyt-</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	te for regnskabs-	DKK
			år	
			DKK	
Egenkapital 1. januar	10.000.000	9.004.422	0	19.004.422
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	4.587.669	0	4.587.669
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-4.262.150	0	-4.262.150
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-71.614	0	-71.614
Årets resultat	0	5.626.440	7.500.000	13.126.440
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000.000</b>	<b>14.884.767</b>	<b>7.500.000</b>	<b>32.384.767</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		13.126.440	3.445.606
Reguleringer	6	-4.503.500	4.990.233
Ændring i driftskapital	7	12.565	95.498
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>8.635.505</b>	<b>8.531.337</b>
Renteindbetalinger og lignende		720.086	576.965
Renteudbetalinger og lignende		-3.424.570	-4.359.683
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>5.931.021</b>	<b>4.748.619</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.145.092	-1.183.859
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.238.023	-3.458.070
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-538.773	-143.777
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		42.338	36.697
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-5.879.550</b>	<b>-4.749.009</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>51.471</b>	<b>-390</b>
Likvider 1. januar		1.112	1.502
<b>Likvider 31. december</b>		<b>52.583</b>	<b>1.112</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		52.583	1.112
<b>Likvider 31. december</b>		<b>52.583</b>	<b>1.112</b>

# Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	263.772	444.608
Andre finansielle indtægter	456.314	132.357
	<b>720.086</b>	<b>576.965</b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	3.424.571	4.359.683
	<b>3.424.571</b>	<b>4.359.683</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	336.706	0
Årets udskudte skat	3.437.227	1.207.515
	<b>3.773.933</b>	<b>1.207.515</b>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	3.702.319	1.207.515
Skat af egenkapitalbevægelser	71.614	0
	<b>3.773.933</b>	<b>1.207.515</b>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Aktiver der måles til dagsværdi

	Investerings- ejendomme DKK
Kostpris 1. januar	126.589.696
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris 31. december	<u>126.589.696</u>
Værdireguleringer 1. januar	0
Årets værdireguleringer	10.910.304
Værdireguleringer 31. december	<u>10.910.304</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>137.500.000</u></b>

### Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Dagsværdien for ejendommene er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger:

	2016 DKK	2015 DKK
Dagsværdien af investeringsejendommene udgør	137.500.000	126.589.696
Budgetperiode	20 år	20 år
Inflation	2%	2%
Stigning i markedsleje	2%	2%
Forventet tomgangsleje i % af lejeindtægterne	3%	3%
Vækst i terminalperioden	2%	2%

# Noter til årsregnskabet

## 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:

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	76.647.928	76.668.279
Mellem 1 og 5 år	7.129.305	9.983.618
Langfristet del	<u>83.777.233</u>	<u>86.651.897</u>
Inden for 1 år	<u>1.786.302</u>	<u>1.056.730</u>
	<b><u>85.563.535</u></b>	<b><u>87.708.627</u></b>
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	5.000.000	5.149.997
Mellem 1 og 5 år	2.074.998	5.500.000
Langfristet del	<u>7.074.998</u>	<u>10.649.997</u>
Inden for 1 år	<u>3.508.203</u>	<u>3.171.229</u>
	<b><u>10.583.201</u></b>	<b><u>13.821.226</u></b>
<b>Deposita</b>		
Mellem 1 og 5 år	4.232.179	4.232.179
Langfristet del	<u>4.232.179</u>	<u>4.232.179</u>
Inden for 1 år	0	0
Øvrige deposita	<u>1.430.421</u>	<u>1.393.085</u>
	<b><u>5.662.600</u></b>	<b><u>5.625.264</u></b>



## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>6 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-720.086	-576.965
Finansielle omkostninger	3.424.571	4.359.683
Skat af årets resultat	3.702.319	1.207.515
Andre reguleringer	-10.910.304	0
	<b>-4.503.500</b>	<b>4.990.233</b>
<b>7 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-2.319	-24.499
Ændring i leverandører m.v.	14.884	119.997
	<b>12.565</b>	<b>95.498</b>

## 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve på i alt DKK 50.000.000.

Ejerpantebrevene ligger endvidere til sikkerhed for bankgæld i et andet koncernselskab. Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring over for dette selskabs bankgæld.

Til sikkerhed for alt mellemværende i Danske Bank har LDI Ejendomme A/S angivet hensigtserklæring om pantsætningsforbud af selskabets ejendomme på Blegkilde, Aalborg. Herudover har LDI Ejendomme A/S angivet hensigtserklæring om pantsætningsforbud af selskabets ejendomme på Jupitervej, Ikast.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Heluda Invest A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LDI Ejendomme A/S for 2016 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 2016 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 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultaterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultaterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste efter værdireguleringer

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Huslejeindtægter indregnes lineært i lejeperioden.

Nettoomsætning omfatter opkrævet leje fra udlejning af ejendomme. Opkrævede bidrag til dækning af fællesomkostninger mv. optages i balancen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg samt kontorhold mv.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med dets sambeskattede koncernselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Investeringsjendomme

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

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af en anerkendt værdiansættelsesteknik.

Dagsværdien for investeringsejendomme pr. 31. december 2016 er for hver enkelt ejendom opgjort ved anvendelse af en Discounted Cash Flow model, hvor de forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budgetter for de kommende år. Der er taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. De enkelte budgetterede pengestrømme tilbagediskonteres med en individuelt fastsat diskonteringsrate og tillægges en terminal værdi. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

Værdiansættelse tager ikke udgangspunkt i opgørelsen fra ekstern valuar.

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.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.