



Tlf.: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**CPH VILLAGE HOLDING APS**

**C/O CPH VILLAGE, REFSHALEVEJ 161F, 1432 KØBENHAVN K**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JULI 2020 - 30. JUNI 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 4. oktober 2021

---

Michael Deicmann Plesner

**CVR-NR. 36 20 31 61**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	CPH Village Holding ApS c/o CPH Village, Refshalevej 161F 1432 København K
	CVR-nr.: 36 20 31 61
	Stiftet: 19. september 2014
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. juli 2020 - 30. juni 2021
<b>Bestyrelse</b>	Klaus Kastbjerg, formand Joachim Snebang Vanggaard Jensen Frederik Peter Nellemann Stine Mølgaard Sørensen Anders Lyngaa Kristoffersen
<b>Direktion</b>	Frederik Noltenius Busck Michael Deichmann Plesner
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for CPH Village Holding 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. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. oktober 2021

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Frederik Noltenius Busck

\_\_\_\_\_  
Michael Deichmann Plesner

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Klaus Kastbjerg  
Formand

\_\_\_\_\_  
Joachim Snebang Vanggaard  
Jensen

\_\_\_\_\_  
Frederik Peter Nellesmann

\_\_\_\_\_  
Stine Mølgaard Sørensen

\_\_\_\_\_  
Anders Lyngaa Kristoffersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i CPH Village Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for CPH Village Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

København, den 4. oktober 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim K. Sørensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34483

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at udvikle løsninger inden for bæredygtigt byggeri og byliv samt hermed efter ledelsens skøn beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 1. juli 2020 - 30. juni 2021 udviser et resultat på DKK -4.827.809 mod et resultat på DKK -1.741.499 for perioden 1. juli 2019 - 30. juni 2020. Balancen viser en egenkapital på DKK 30.553.704.

Ledelsen finder årets resultat som forventet.

I regnskabsåret 2020/21 er Village Vesterbro, via datterselskabet CPH Village 2 ApS, sat i drift. Koncernen har nu 2 studiebyer, Village Refshaleøen og Village Vesterbro. Endvidere er udviklingen af de næste studiebyer påbegyndt.

I regnskabsåret blev der foretaget kapitalforhøjelse på 22,9 mio. kr. med indtrædelse af Villum Fonden som anpartshaver.

### Bæredygtighed

I regnskabsåret blev der skabt positive resultater på selskabets sociale og miljømæssige bundlinje. I samarbejde med Københavns Kommune huser koncernen i dag unge personer på kanten af boligmarkedet. Derudover er der lavet livscyklusanalyser af Village Vesterbro der viser et CO<sub>2</sub> aftryk per m<sup>2</sup> der er 50% lavere end traditionelt byggeri. Dette er opnået ved øget brug af biobaserede byggematerialer. Livscyklusanalysen viste samtidigt at Village Vesterbro målt per beboer har et CO<sub>2</sub>-aftryk der er hele 70% lavere i forhold til en gennemsnitlig beboer i København. De yderligere 20%-point er opnået ved fokus på fællesarealer, udezoner og naboskab, hvilket gør det muligt at bygge færre m<sup>2</sup> per person. Endeligt har koncernen investeret i udvikling af cirkulære bygninger der er nemme at skille ad og er nu på femte iteration. I det kommende regnskabsår vil koncernen arbejde videre med disse temaer for at forbedre den tredobbelte bundlinje.

### Forventet udvikling

Koncernen har etableret yderligere 3 driftsselskaber, CPH Village 3 ApS, CPH Village 4 ApS og CPH Village 5 ApS, som alle forventes at drive studiebyer i nær fremtid. CPH Village 3 ApS vil drive Village Amagerbro, beliggende Amagerfælledvej 52, som forventes åbnet ved årsskiftet 2021/22 og CPH Village 4 ApS forventes at åbne inden udgangen af regnskabsåret 2021/22, hvorefter det samlede beboerantal forventes at være øget markant i forhold til i dag.

Resultatet for koncernen forventes forbedret i mindre grad for 2021/22 sammenholdt med 2020/21 og væsentligt forbedret for 2022/23.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
<b>BRUTTOTAB</b> .....		<b>-449.852</b>	<b>-122.267</b>
Personaleomkostninger.....	1	-4.288.637	-3.388.105
Af- og nedskrivninger.....		-24.387	-24.387
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-4.762.876</b>	<b>-3.534.759</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder .....		-822.539	917.177
Andre finansielle indtægter.....	2	485.061	267.681
Andre finansielle omkostninger.....	3	-335.390	-134.700
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-5.435.744</b>	<b>-2.484.601</b>
Skat af årets resultat.....	4	607.935	743.102
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-4.827.809</b>	<b>-1.741.499</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-822.539	917.177
Overført resultat.....		-4.005.270	-2.658.676
<b>I ALT</b> .....		<b>-4.827.809</b>	<b>-1.741.499</b>



## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		384.747	409.134
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>384.747</b>	<b>409.134</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		11.584.190	12.556.259
Andre værdipapirer.....		2.000	2.000
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		2.219	153.733
Lejededpositum.....		56.268	62.395
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>11.644.677</b>	<b>12.774.387</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>12.029.424</b>	<b>13.183.521</b>
Handelsvarer.....		7.500	8.163
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>7.500</b>	<b>8.163</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		0	10.190
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		21.604.776	3.523.099
Udsudte skatteaktiver.....		2.728.530	2.120.595
Andre tilgodehavender.....		0	15.792
Periodeafgrænsningsposter.....		79.461	8.621
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>24.412.767</b>	<b>5.678.297</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>1.014.817</b>	<b>321.286</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>25.435.084</b>	<b>6.007.746</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>37.464.508</b>	<b>19.191.267</b>

## BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Selskabskapital.....		128.595	98.515
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		501.300	1.464.829
Overført overskud.....		29.923.809	11.067.699
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>30.553.704</b>	<b>12.631.043</b>
Ansvarligt lån.....		5.000.000	5.000.000
Anden gæld.....		254.309	189.893
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>7</b>	<b>5.254.309</b>	<b>5.189.893</b>
Ansvarligt lån.....		380.171	123.972
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		162.970	338.765
Anden gæld.....		1.113.354	907.594
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>1.656.495</b>	<b>1.370.331</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>6.910.804</b>	<b>6.560.224</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>37.464.508</b>	<b>19.191.267</b>
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2020.....	98.515	0	1.464.829	11.067.699	12.631.043
Forslag til resultatdisponering.....			-822.539	-4.005.270	-4.827.809
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Kapitalforhøjelse.....	30.080	22.869.920			22.900.000
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Valutakursreguleringer.....			-149.530		-149.530
Andre reg. af indre værdi.....			8.540	-8.540	0
<b>Overførsler</b>					
Tilladt udligning.....		-22.869.920		22.869.920	0
<b>Egenkapital 30. juni 2021.....</b>	<b>128.595</b>	<b>0</b>	<b>501.300</b>	<b>29.923.809</b>	<b>30.553.704</b>

## NOTER

	2020/21 kr.	2019/20 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	9	7	
Løn og gager.....	4.198.971	3.329.360	
Pensioner.....	34.014	31.641	
Andre omkostninger til social sikring.....	36.686	14.566	
Andre personaleomkostninger.....	18.966	12.538	
	<b>4.288.637</b>	<b>3.388.105</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	485.061	267.681	
	<b>485.061</b>	<b>267.681</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	335.390	134.700	
	<b>335.390</b>	<b>134.700</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Regulering af udskudt skat.....	-607.935	-743.102	
	<b>-607.935</b>	<b>-743.102</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juli 2020.....		500.239	
Kostpris 30. juni 2021.....		<b>500.239</b>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2020.....		91.105	
Årets afskrivninger .....		24.387	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2021.....		<b>115.492</b>	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....		<b>384.747</b>	

## NOTER

					Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					<b>6</b>
		Kapitalandele i datter- virksomheder		Andre værdipapirer	
Kostpris 1. juli 2020.....		11.082.890		2.000	
<b>Kostpris 30. juni 2021.....</b>		<b>11.082.890</b>		<b>2.000</b>	
Værdireguleringer 1. juli 2020.....		1.473.369		0	
Årets resultat .....		-822.539		0	
Nedskrivninger.....		-149.530		0	
<b>Værdireguleringer 30. juni 2021.....</b>		<b>501.300</b>		<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....</b>		<b>11.584.190</b>		<b>2.000</b>	
		Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		Lejedepositum	
Kostpris 1. juli 2020.....		153.733		62.395	
Tilgang .....		85		56.268	
Afgang.....		-151.599		-62.395	
<b>Kostpris 30. juni 2021.....</b>		<b>2.219</b>		<b>56.268</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....</b>		<b>2.219</b>		<b>56.268</b>	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>7</b>
	30/6 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2020 gæld i alt	
Ansvarligt lån.....	5.380.171	380.171	0	5.123.973	
Anden gæld.....	254.309	0	254.309	189.893	
	<b>5.634.480</b>	<b>380.171</b>	<b>254.309</b>	<b>5.313.866</b>	
<b>Eventualposter mv.</b>					<b>8</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor alt mellemværende med dattervirksomhederne, CPH Village 1 ApS og CPH Modules ApS.					
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>					
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.					

## NOTER

## Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

9

Til sikkerhed for dattervirksomheders banklån er deponeret anparter, nom. 94.764 kr., hvis gældsforpligtelser udgør 57.860 t.kr. pr. balancedagen.

Til sikkerhed for bankgæld i dattervirksomheder på 57.860 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 95 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Kapitalandele i dattervirksomheder.....	11.584.190
---	------------

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for CPH Village Holding ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

### Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Driftsmateriel indebærer midlertidigt opstillede containerboliger som er ombygget og renoveret med henblik på udlejning. Betingelserne i afskrivningslovens § 5, stk. 6 er opfyldt.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	20 år	2,5 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.