

Ejendommen Rosenkæret 11 ApS

Vibekegade 8, 2100 København Ø
CVR-nr. 37 49 58 32

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 12.02.18

Thomas Lorenzon Simpson
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 9 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 - 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter | 14 - 23 |

Selskabet

Ejendommen Rosenkæret 11 ApS
c/o Thomas Simpson
Vibekegade 8
2100 København Ø
Hjemsted: København Ø
CVR-nr.: 37 49 58 32
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Thomas Simpson

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Ejendommen Rosenkæret 11 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 12. februar 2018

Direktionen

Thomas Simpson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ejendommen Rosenkæret 11 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendommen Rosenkæret 11 ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 12. februar 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Bach
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16679

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i drift og udlejning af investeringsejendomme.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 2017 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabet måler investeringsejendommen til dagsværdi og anvender en afkastbaseret model (normalindtjeningsmetoden) til at opgøre dagsværdien. Dagsværdien er opgjort til t.DKK 27.000 pr. 31.12.17. Der er væsentlig usikkerhed knyttet til opgørelse af dagsværdien og denne usikkerhed er primært knyttet til fastsættelse af de centrale forudsætninger normaliseret driftsresultat og afkastkrav. De centrale forudsætninger er beskrevet i note 3. Materielle anlægsaktiver.

Der er i nedenstående tabel angivet, hvorledes udsving afkastkravet og normaliseret driftsresultat påvirker fastsættelsen af dagsværdien på investeringsejendommen.

Følsomhed ved fastsættelse af dagsværdi af investeringsejendommen:

| Normaliseret driftsresultat DKK | Afkastkrav | | | | |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 5,5 | 6,0 | 6,5 | 7,0 | 7,5 |
| 1.698.665 | 30.213.049 | 27.639.314 | 25.461.539 | 23.594.874 | 21.977.098 |
| 1.748.665 | 31.122.140 | 28.472.648 | 26.230.769 | 24.309.160 | 22.643.764 |
| 1.798.665 | 32.031.231 | 29.305.981 | 27.000.000 | 25.023.445 | 23.310.431 |
| 1.848.665 | 32.940.322 | 30.139.314 | 27.769.231 | 25.737.731 | 23.977.098 |
| 1.898.665 | 33.849.413 | 30.972.648 | 28.538.462 | 26.452.017 | 24.643.764 |

Følsomhed på årets resultat og egenkapital ved ændring i afkastkravet:

| Afkastkrav | 5,5% | 6,0% | 6,5% | 7,0% | 7,5% |
|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Værdi af ejendom | 33.021.231 | 29.305.981 | 27.000.000 | 25.023.445 | 23.310.431 |
| Årets resultat | 6.033.769 | 3.908.074 | 2.104.409 | 567.696 | -768.455 |
| Egenkapital | 11.756.588 | 9.630.893 | 7.822.226 | 6.290.515 | 4.954.364 |

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 2.109.407 mod DKK 5.722.819 for tiden 25.02.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 7.882.226.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

| | | 25.02.16 |
|--|------------------|------------------|
| | 2017 | 31.12.16 |
| Note | DKK | DKK |
| Bruttofortjeneste | 1.045.173 | 1.073.906 |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | 1.820.000 | 6.423.035 |
| Resultat af primær drift | 2.865.173 | 7.496.941 |
| Finansielle indtægter | 354 | 0 |
| Finansielle omkostninger | -158.913 | -159.750 |
| Resultat før skat | 2.706.614 | 7.337.191 |
| ² Skat af årets resultat | -597.207 | -1.614.372 |
| Årets resultat | 2.109.407 | 5.722.819 |

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 2.000.000 | 0 |
| Overført resultat | 109.407 | 5.722.819 |
| I alt | 2.109.407 | 5.722.819 |

| AKTIVER | | 31.12.17 | 31.12.16 |
|----------------|---|-------------------|-------------------|
| Note | | DKK | DKK |
| | Investeringsejendomme | 27.000.000 | 25.180.000 |
| 3 | Materielle anlægsaktiver i alt | 27.000.000 | 25.180.000 |
| | Anlægsaktiver i alt | 27.000.000 | 25.180.000 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 37.719 | 33.772 |
| | Andre tilgodehavender | 317.096 | 169.295 |
| | Tilgodehavender i alt | 354.815 | 203.067 |
| | Likvide beholdninger | 776 | 10 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 355.591 | 203.077 |
| | Aktiver i alt | 27.355.591 | 25.383.077 |

| PASSIVER | | 31.12.17 | 31.12.16 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| Selskabskapital | | 50.000 | 50.000 |
| Overført resultat | | 5.832.226 | 5.722.819 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 2.000.000 | 0 |
| Egenkapital i alt | | 7.882.226 | 5.772.819 |
| Hensættelser til udskudt skat | | 1.815.997 | 1.376.068 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 1.815.997 | 1.376.068 |
| 4 Ansvarlig lånekapital | | 833.271 | 833.271 |
| 4 Gæld til realkreditinstitutter | | 12.429.842 | 9.955.897 |
| 4 Gæld til tilknyttede virksomheder | | 2.041.563 | 5.713.162 |
| 4 Deposita | | 546.948 | 443.041 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | | 15.851.624 | 16.945.371 |
| 4 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | | 730.000 | 554.238 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 0 | 20.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 477.227 | 0 |
| Deposita | | 95.419 | 290.434 |
| Selskabsskat | | 157.278 | 238.304 |
| Anden gæld | | 345.820 | 185.843 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 1.805.744 | 1.288.819 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 17.657.368 | 18.234.190 |
| Passiver i alt | | 27.355.591 | 25.383.077 |

5 Eventualforpligtelser

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|----------------------|--|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 25.02.16 - 31.12.16 | | | | |
| Saldo pr. 25.02.16 | 50.000 | 0 | 0 | 50.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 5.722.819 | 0 | 5.722.819 |
| Saldo pr. 31.12.16 | 50.000 | 5.722.819 | 0 | 5.772.819 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.17 | 50.000 | 5.722.819 | 0 | 5.772.819 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 109.407 | 2.000.000 | 2.109.407 |
| Saldo pr. 31.12.17 | 50.000 | 5.832.226 | 2.000.000 | 7.882.226 |

1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2017 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Investeringsjendommens dagsværdi er pr. 31.12.17 beregnet ved kapitalisering af det fremtidige driftsafkast. Kapitaliseringen er baseret på ledelsens skøn under hensyntagen til ejendommens særlige beskaffenhed, beliggenhed og afkastkrav.

Der er i nedenstående tabel angivet, hvorledes udsving i afkastkravet og normaliseret driftsresultat påvirker fastsættelsen af dagsværdien på investeringsejendommen.

Følsomhed ved fastsættelse af dagsværdi af investeringsejendommen:

| Normaliseret driftsresultat DKK | Afkastkrav | | | | |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 5,5 | 6,0 | 6,5 | 7,0 | 7,5 |
| 1.698.665 | 30.213.049 | 27.639.314 | 25.461.539 | 23.594.874 | 21.977.098 |
| 1.748.665 | 31.122.140 | 28.482.648 | 26.230.769 | 24.309.160 | 22.643.764 |
| 1.798.665 | 32.031.231 | 29.305.891 | 27.000.000 | 25.023.445 | 23.310.431 |
| 1.848.665 | 32.940.322 | 30.139.314 | 27.769.231 | 25.737.731 | 23.977.098 |
| 1.898.665 | 33.849.413 | 30.972.648 | 28.538.462 | 26.452.017 | 24.643.764 |

Følsomhed på årets resultat og egenkapital ved ændring i afkastkravet:

| Afkastkrav | 5,5% | 6,0% | 6,5% | 7,0% | 7,5% |
|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Værdi af ejendom | 32.031.231 | 29.305.981 | 27.000.000 | 25.023.445 | 23.310.431 |
| Årets resultat | 6.033.769 | 3.908.074 | 2.109.409 | 567.696 | -768.455 |
| Egenkapital | 11.756.588 | 9.630.893 | 7.882.226 | 6.290.515 | 4.954.364 |

| | |
|------|----------|
| | 25.02.16 |
| 2017 | 31.12.16 |
| DKK | DKK |

2. Skat af årets resultat

| | | |
|----------------------------------|---------|-----------|
| Skat af årets resultat | 157.278 | 238.304 |
| Årets regulering af udskudt skat | 439.929 | 1.376.068 |
| I alt | 597.207 | 1.614.372 |

3. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Investerings- ejendomme |
|--|----------------------------|
| Kostpris pr. 01.01.17 | 18.756.965 |
| Kostpris pr. 31.12.17 | 18.756.965 |
| Dagsværdireguleringer pr. 01.01.17 | 6.423.035 |
| Dagsværdireguleringer i året | 1.820.000 |
| Dagsværdireguleringer pr. 31.12.17 | 8.243.035 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17 | 27.000.000 |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.17 | 18.756.965 |

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på en forventet normaliseret driftsresultat på t.DKK 1.799 og et afkastkrav på 6,5 procent. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Der er på balancedagen indgået lejekontrakter på 92,7 procent af ejendommens samlede areal svarende til budgetterede lejeindtægter på t.DKK 2.247. For ikke udlejede arealer er der anvendt en forventet lejeindtægt på kontorarealer på DKK 0 pr. m² og DKK 0 pr. m² for lagerarealer. Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommen i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommen i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Der er i dagsværdien foretaget fradrag for tab af lejeindtægter for ikke udlejede arealer.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

4. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.17 | Gæld i alt 31.12.16 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 833.271 | 833.271 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 730.000 | 9.855.000 | 13.159.842 | 10.510.135 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.041.563 | 5.713.162 |
| Deposita | 0 | 0 | 546.948 | 443.041 |
| I alt | 730.000 | 9.855.000 | 16.581.624 | 17.499.609 |

5. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 13.159 er der givet pant i investerings-ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 27.000.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 0, skønnes t.DKK 0 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.357, der giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 27.000. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 2.357 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, medens ejerpantebreve på i alt t.DKK 0 henligger i selskabets besiddelse. Samme ejerpantebrev ligger til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 1.214.

7. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter og ejendomsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Lejeindtægter

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

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, tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger, og operationelle leasingomkostninger.

Af- og nedskrivninger

Investeringsejendomme 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 rentekomkostninger m.v.

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

7. 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

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

7. 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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.

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.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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.