

---

# *Fonden Hvidkildegård*

C/o PrivatBo A.m.b.A., Dahlerupsgade 5, 4. sal, 1603  
København V

## Årsrapport for 2017

---

CVR-nr. 53 31 43 17

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på fondens besty-  
relsesmøde den 1 /5 2018

Jesper Bang  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Generelle oplysninger om fonden**

Generelle oplysninger om fonden 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Fonden Hvidkildegård.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2017.

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

København, den 1. maj 2018

## Bestyrelse

Jesper Bang  
formand

Betina Duedam

Tabita Lotte Rachlitz

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Fonden Hvidkildegård og fondsmyndigheden

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden Hvidkildegård for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 fonden 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.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften; at

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 fonden, 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 fondens 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 fondens 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 fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 1. maj 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jesper Wiinholt  
statsautoriseret revisor  
mne13914

Jens Olsson  
statsautoriseret revisor  
mne19908

## Generelle oplysninger om fonden

### Fonden

Fonden Hvidkildegård  
C/o PrivatBo A.m.b.A.  
Dahlerupsgade 5, 4. sal  
1603 København V

Telefon: 33 11 20 80

E-mail: [privatbo@privatbo.dk](mailto:privatbo@privatbo.dk)

Hjemmeside: [www.fondenhvidkildegaard.nu](http://www.fondenhvidkildegaard.nu)

CVR-nr.: 53 31 43 17

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: København

### Bestyrelse

Jesper Bang, formand

Betina Duedam

Tabita Lotte Rachlitz

### Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

### Pengeinstitut

Danske Bank

Nykredit

# Ledelsesberetning

## Fondens formål

Fondens formål er at udleje fondens boliger for en sådan årlig leje, at fonden holdes skadesløs for de årlige driftsudgifter, kapitalafdrag og rimelige henlæggelser, hvorimod fonden ikke tilstræber erhvervsmæssig fortjeneste.

Fondens formål er endvidere at fremme boligkulturelle og boligproduktive formål i Københavns kommune.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens omsætning i 2017 udgør DKK 9.615.944 mod DKK 10.010.048 sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et overskud på DKK 228.586 mod DKK 7.477 sidste år og fondens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 123.197.833.

Resultatet må betragtes som tilfredsstillende.

Fondens likvide beredskab anses for tilstrækkeligt til at gennemføre driften i det kommende år.

I 2017 er der foretaget 6 køkken- og 3 badmoderniseringer for i alt DKK 1.037.144.

Boldbanen og grillpladsen i gården har i 2017 fået ny belægning. Projektet beløb sig til i alt DKK 134.000.

Herudover er der ikke udført større renoeringsarbejder.

## Redegørelse for god fondsledelse

Fondens bestyrelse har forholdt sig til det sæt af "Anbefalinger for god fondsledelse", som er udarbejdet af Regeringens Erhvervsfondsudvalg, og indeholdt i årsregnskabslovens § 77a.

Fonden ønsker at imødekomme alle de anbefalinger, som er relevante for Fonden.

Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig på Fondens hjemmeside: <http://www.fondenvidkildEGAARD.nu/>



## Ledelsesberetning

|                                | <b>Jesper Bang, formand</b> | <b>Betina Duedam</b>         | <b>Tabita Lotte Rachlitz</b> |
|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Stilling                       | Advokat                     | Pædagog                      | Statsautoriseret revisor     |
| Alder                          | 72                          | 44                           | 41                           |
| Køn                            | Mand                        | Kvinde                       | Kvinde                       |
| Indtrådt i bestyrelsen         | 2014                        | 2016                         | 2017                         |
| Genvalg har fundet sted        | 2016                        | 2017                         | Nej                          |
| Udløb af valgperiode           | 2018                        | 2018                         | 2019                         |
| Medlemmets særlige kompetencer | Advokat                     | Lokalkendskab til ejendommen | Statsautoriseret revisor     |
| Øvrige ledelseshverv           | -                           | -                            | -                            |
| Udpeget af myndigheder/tilsyn  | Udnævnt af KAB Fonden       | Valgt af beboerne            | Udnævnt af KAB Fonden        |
| Anses medlemmet for uafhængigt | Ja                          | Nej                          | Ja                           |

### Redegørelse for uddelingspolitik

Fondens formål er i første række at udleje fondens boliger efter nærmere bestemte principper og dernæst støtte boligkulturelle og boligproduktive formål i Københavns kommune.

Der er ikke foretaget uddelinger i årets løb, og det forventes ikke at fondens økonomi tillader, at der i de nærmeste år foretages uddelinger til boligkulturelle eller boligproduktive formål.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|   | Note | 2017<br>DKK      | 2016<br>DKK       |
|---|------|------------------|-------------------|
| <b>Nettoomsætning</b>                             |      | <b>9.615.944</b> | <b>10.010.048</b> |
| Andre driftsindtægter                             | 1    | 146.062          | 153.161           |
| Ejendomsomkostninger                              |      | -5.011.202       | -5.836.447        |
| Andre eksterne omkostninger                       |      | -1.038.755       | -967.520          |
| <b>Bruttoresultat</b>                             |      | <b>3.712.049</b> | <b>3.359.242</b>  |
| Personaleomkostninger                             | 2    | -1.002.775       | -1.008.640        |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver |      | -1.171.044       | -1.073.364        |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>            |      | <b>1.538.230</b> | <b>1.277.238</b>  |
| Finansielle indtægter                             | 3    | 88.151           | 80.663            |
| Finansielle omkostninger                          | 4    | -1.333.373       | -1.352.113        |
| <b>Resultat før skat</b>                          |      | <b>293.008</b>   | <b>5.788</b>      |
| Skat af årets resultat                            | 5    | -64.422          | 1.689             |
| <b>Årets resultat</b>                             |      | <b>228.586</b>   | <b>7.477</b>      |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|                   |  |                |              |
|-------------------|--|----------------|--------------|
| Overført resultat |  | 228.586        | 7.477        |
|                   |  | <b>228.586</b> | <b>7.477</b> |

# Balance 31. december

## Aktiver

|   | Note | 2017<br>DKK        | 2016<br>DKK        |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Grunde og bygninger                     |      | 201.700.000        | 177.000.000        |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |      | 12.971             | 15.815             |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>         | 6    | <b>201.712.971</b> | <b>177.015.815</b> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele     |      | 4.000              | 4.000              |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>        |      | <b>4.000</b>       | <b>4.000</b>       |
| <b>Anlægsaktiver</b>                    |      | <b>201.716.971</b> | <b>177.019.815</b> |
| Tilgodehavende fra lejere               |      | 14.579             | 248                |
| Andre tilgodehavender                   |      | 1.510              | 1.000              |
| Fondsskat                               |      | 12.326             | 11.981             |
| Periodeafgrænsningsposter               |      | 36.785             | 238.095            |
| <b>Tilgodehavender</b>                  |      | <b>65.200</b>      | <b>251.324</b>     |
| <b>Likvide beholdninger</b>             |      | <b>4.599.182</b>   | <b>4.192.272</b>   |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                |      | <b>4.664.382</b>   | <b>4.443.596</b>   |
| <b>Aktiver</b>                          |      | <b>206.381.353</b> | <b>181.463.411</b> |

# Balance 31. december

## Passiver

|   | Note | 2017<br>DKK        | 2016<br>DKK        |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Grundkapital                                      |      | 2.190.000          | 2.190.000          |
| Reserve for opskrivninger                         |      | 143.769.823        | 124.599.922        |
| Overført resultat                                 |      | -22.761.990        | -23.762.775        |
| <b>Egenkapital</b>                                |      | <b>123.197.833</b> | <b>103.027.147</b> |
| Hensættelse til udskudt skat                      |      | 35.243.477         | 29.554.360         |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                     |      | <b>35.243.477</b>  | <b>29.554.360</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter                    |      | 32.647.907         | 33.117.262         |
| Deposita og forudbetalt leje                      |      | 4.042.648          | 3.926.479          |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>            | 7    | <b>36.690.555</b>  | <b>37.043.741</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter                    | 7    | 476.962            | 100.756            |
| Kreditinstitutter                                 |      | 0                  | 56.794             |
| Modtagne forudbetalinger                          |      | 478.816            | 251.762            |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser          |      | 729.977            | 1.048.217          |
| Anden gæld  | 8    | 9.563.733          | 10.380.634         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>            |      | <b>11.249.488</b>  | <b>11.838.163</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                         |      | <b>47.940.043</b>  | <b>48.881.904</b>  |
| <b>Passiver</b>                                   |      | <b>206.381.353</b> | <b>181.463.411</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 9    |                    |                    |
| Nærtstående parter                                | 10   |                    |                    |
| Anvendt regnskabspraksis                          | 11   |                    |                    |

## Egenkapitalopgørelse

|   | <u>Grundkapital</u><br>DKK | <u>Reserve for op-<br/>skrivninger</u><br>DKK | <u>Overført<br/>resultat</u><br>DKK | <u>I alt</u><br>DKK |
|---|----------------------------|---|-------------------------------------|---------------------|
| Egenkapital 1. januar                               | 2.190.000                  | 124.599.922                                   | -23.762.775                         | 103.027.147         |
| Årets opskrivning                                   | 0                          | 24.576.796                                    | 0                                   | 24.576.796          |
| Skat af årets opskrivning                           | 0                          | -5.406.895                                    | 0                                   | -5.406.895          |
| Regulering af sikringsinstrumenter til<br>dagsværdi | 0                          | 0   | 989.999                             | 989.999             |
| Skat af årets regulering af<br>sikringsinstrumenter | 0                          | 0   | -217.800                            | -217.800            |
| Årets resultat                                      | 0                          | 0   | 228.586                             | 228.586             |
| <b>Egenkapital 31. december</b>                     | <b>2.190.000</b>           | <b>143.769.823</b>                            | <b>-22.761.990</b>                  | <b>123.197.833</b>  |

# Noter til årsregnskabet

|   | 2017<br>DKK      | 2016<br>DKK      |
|---|------------------|------------------|
| <b>1 Andre driftsindtægter</b>                        |                  |                  |
| Vaskeriindtægter                                      | 146.062          | 153.161          |
|   | <b>146.062</b>   | <b>153.161</b>   |
| <b>2 Personaleomkostninger</b>                        |                  |                  |
| Lønninger   | 851.123          | 862.468          |
| Pensioner   | 139.282          | 133.783          |
| Andre omkostninger til social sikring                 | 12.370           | 12.389           |
|   | <b>1.002.775</b> | <b>1.008.640</b> |
| Heraf udgør vederlag til bestyrelse:                  |                  |                  |
| Bestyrelse  | 60.000           | 60.000           |
|   | <b>60.000</b>    | <b>60.000</b>    |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> | <b>2</b>         | <b>2</b>         |

| Navn   | Jesper Bang<br>formand | Betina Duedam | Tabita Lotte<br>Rachlitz | Jørgen Krauw | I alt         |
|--|------------------------|---------------|--------------------------|--------------|---------------|
| Bestyrelseshonorar fra Erhvervsdrivende fond, 2017 | 20.000                 | 20.000        | 10.000                   | 10.000       | <b>60.000</b> |
| Bestyrelseshonorar fra Erhvervsdrivende fond, 2016 | 20.000                 | 20.000        | 0                        | 20.000       | <b>60.000</b> |

|  | 2017<br>DKK   | 2016<br>DKK   |
|--|---------------|---------------|
| <b>3 Finansielle indtægter</b>                   |               |               |
| Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver | 82.174        | 77.799        |
| Andre finansielle indtægter                      | 5.977         | 2.864         |
|  | <b>88.151</b> | <b>80.663</b> |

## Noter til årsregnskabet

|   | 2017<br>DKK              | 2016<br>DKK                                   |
|---|--------------------------|---|
| <b>4 Finansielle omkostninger</b>         |                          |   |
| Andre finansielle omkostninger            | 1.333.373                | 1.352.113                                     |
|   | <b>1.333.373</b>         | <b>1.352.113</b>                              |
| <b>5 Skat af årets resultat</b>           |                          |   |
| Årets aktuelle skat                       | 64.422                   | -1.689  |
| Årets udskudte skat                       | 5.624.695                | 3.209.136                                     |
|   | <b>5.689.117</b>         | <b>3.207.447</b>                              |
| der fordeler sig således:                 |                          |   |
| Skat af årets resultat                    | 64.422                   | -1.689  |
| Skat af egenkapitalbevægelser             | 5.624.695                | 3.209.136                                     |
|   | <b>5.689.117</b>         | <b>3.207.447</b>                              |
| <b>6 Materielle anlægsaktiver</b>         |                          |   |
|   | Grunde og byg-<br>ninger | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar |
|   | DKK                      | DKK   |
| Kostpris 1. januar                        | 29.937.295               | 72.825  |
| Tilgang i årets løb                       | 1.291.404                | 0   |
| Kostpris 31. december                     | 31.228.699               | 72.825  |
| Opskrivninger 1. januar                   | 159.743.489              | 0   |
| Årets opskrivninger                       | 24.576.796               | 0   |
| Opskrivninger 31. december                | 184.320.285              | 0   |
| Ned- og afskrivninger 1. januar           | 12.680.784               | 57.010  |
| Årets afskrivninger                       | 1.168.200                | 2.844   |
| Ned- og afskrivninger 31. december        | 13.848.984               | 59.854  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>201.700.000</b>       | <b>12.971</b>                                 |

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Forudsætninger for opgørelse af dagsværdi

Dagsværdi af ejendommen er beregnet ved tilbagediskontering af de forventede fremtidige pengestrømme med et relevant afkastkrav. Forventede fremtidige pengestrømme er baseret på ledelsesgodkendte budgetter for de kommende 10 år og en beregnet terminalværdi for ejendommens resterende restlevetid.

Afkastkravet udgør den risikofrie rente og et risikotillæg for ejendommen. Uafhængige vurderingsmænd har medvirket ved fastlæggelse af afkastkravet.

Modellen indeholder skøn over den årlige lejeindtægt baseret på senest varslet huslejestigning, korrigeret for tomgang og tab på udlejning, som er skønnet ud fra tidligere års realiseret tal.

Driftsomkostninger, skatter og afgifter, forsikringer, serviceabonnementer, renholdelse og ejendomsadministration er skønnet ud fra tidligere års realiseret tal samt eventuelle varslet stigninger. Indvendig og udvendig vedligeholdelse er fastsat ud fra henholdsvis den skønnede indtægt fra lejer på indvendig, og udvendig vedligeholdelse er skønnet til 10 % af årets lejeindtægter.

Dagsværdien reguleres for forestående væsentlige reoveringsopgaver.

Centrale forudsætninger for den opgjorte dagsværdi

Den væsentligste forudsætning for dagsværdien er det gennemsnitlige afkastkrav (1,28 % for 2017 og 1,5 % for 2016).

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi.

Dagsværdien af ejendommen udgør DKK 201,7 mio. pr. 31. december 2017 svarende til DKK 14.444 pr. kvm. Den opgjorte dagsværdi er et skøn foretaget af ledelsen på basis af tilgængelige oplysninger og aktuelle forventninger til fremtiden. Følsomheden af den væsentligste forudsætning er illustreret nedenfor.

Ved en stigning i afkastkravet på 0,5%-point vil ejendommens dagsværdi falde med DKK 63 mio., således at markedsværdien bliver DKK 139 mio. og egenkapitalen bliver DKK 74 mio. (værdi pr. kvm. DKK 9.959)

Ved et fald i afkastkravet på 0,5%-point vil ejendommens dagsværdi stige med DKK 144 mio., således at markedsværdien bliver DKK 346 mio., og egenkapitalen bliver DKK 235 mio. (værdi pr. kvm DKK 24.750).



# Noter til årsregnskabet

## 7 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:

|   | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Gæld til realkreditinstitutter</b>         |                   |                   |
| Efter 5 år                                    | 29.374.741        | 30.572.572        |
| Mellem 1 og 5 år                              | 3.273.166         | 2.544.690         |
| Langfristet del                               | 32.647.907        | 33.117.262        |
| Inden for 1 år                                | 476.962           | 100.756           |
|   | <b>33.124.869</b> | <b>33.218.018</b> |
| <b>Deposita og forudbetalt leje</b>           |                   |                   |
| Mellem 1 og 5 år                              | 4.042.648         | 3.926.479         |
| Langfristet del                               | 4.042.648         | 3.926.479         |
| Inden for 1 år                                | 0                 | 0                 |
|   | <b>4.042.648</b>  | <b>3.926.479</b>  |
| <b>8 Anden gæld</b>                           |                   |                   |
| Mellemregning PrivatBo A.m.b.A af 1993        | 13.821            | 288               |
| Skyldig løn, A-skatter og sociale bidrag m.v. | 50.639            | 46.871            |
| Feriepengeforpligtelse                        | 172.976           | 176.412           |
| Afledte finansielle instrumenter / Renteswaps | 5.801.598         | 6.791.597         |
| Vedligeholdelsesforpligtelse                  | 3.524.699         | 3.365.466         |
|   | <b>9.563.733</b>  | <b>10.380.634</b> |

# Noter til årsregnskabet

|  | 2017<br>DKK | 2016<br>DKK |
|--|-------------|-------------|
| <b>9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>           |             |             |
| <b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>                                   |             |             |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: |             |             |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på                  | 201.700.000 | 177.000.000 |

Derudover er der tinglyst pantebreve på samlet DKK 590.625.

## Eventualforpligtelser

Hensættelse til udvendig vedligeholdelse:

Merforbrug af udvendig vedligeholdelse i forhold til hensættelserne optages ikke i balancen. Merforbruget udgør pr. 31. december 2017 DKK 1.393.306 mod DKK 2.321.120 pr. 31. december 2016. Saldiene vil blive korrigeret i takt med Grundejernes Investeringsfonds godkendelse af de årligt indsendte opgørelser.

## 10 Nærtstående parter

PrivatBo A.m.b.A. af 1993 - Administrationshonorar DKK 831.606 (2016: DKK 823.893)

PrivatBo A.m.b.A. af 1993 - Byggesagshonorar m.v. DKK 140.258 (2016: DKK 66.125)

PrivatBo A.m.b.A. af 1993 - Mellemregning DKK -13.821 (2016: DKK- 288)

Bestyrelsen har oppebåret bestyrelseshonorar jf. note 2, og er nærtstående parter. Der har derudover ikke været yderligere honorar til medlemmer af bestyrelsen.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fonden Hvidkildegård for 2017 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 2017 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, 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.

### 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

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Resulterer 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. Resulterer 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

### Nettoomsætning

Huslejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter periodiseringsprincippet.

### Ejendomsomkostninger

I ejendomsomkostninger indregnes omkostninger vedrørende udlejning af Fondens ejendom, herunder omkostninger til drift og vedligeholdelse af ejendommen.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af Fonden og ejendommen, herunder omkostninger til administrativt personale, kontorlokaler og kontoromkostninger.

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til fondens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af anlægsaktiver.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter - og omkostninger samt til-læg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte grunde og bygninger omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles grunde og bygninger til dagsværdi.

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.

Dagsværdien for grunde og bygninger pr. 31. december 2017 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.

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.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

|   |       |
|---|-------|
| Bygninger                               | 50 år |
| EDB på ejendomskontor                   | 3 år  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 10 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter andelsbeviser i PrivatBo A.m.b.A., måles til kostpris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

eller portefølje.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Egenkapital

Fondens bundne egenkapital består dels af oprindelig grundkapital inklusive efterfølgende forhøjelser samt konsolidering af fondsformuen i henhold til vedtægterne.

Den disponible egenkapital består af uddelingsrammen samt overført resultat.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, herunder skattemæssige hensættelser til senere uddelinger.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Renteswaps indgået til sikring af forventede fremtidige pengestrømme indregnes i egenkapitalen, indtil den sikrede transaktion gennemføres. Resultatet af sikringstransaktionen indregnes i resultatopgørelsen i takt med indregning af de sikrede renteomkostninger.

Indvendig og udvendig vedligeholdelse:

Der foretages hensættelser til indvendig vedligeholdelse, der omfatter de lovpligtige hensættelser efter Lejelovens § 22 efter fradrag af årets forbrug. Årets hensættelse omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Der foretages hensættelser til udvendig vedligeholdelse af de lovpligtige hensættelser efter Boligreguleringslovens § 18, som henstår efter fradrag af afholdte vedligeholdelsesudgifter. Merforbrug af udvendig vedligeholdelse i forhold til hensættelserne indregnes ikke i balancen.

## Uddelinger

### *Udbetalte uddelinger*

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

### *Skyldige uddelinger*

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort over for modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen og indregnes som en gældsforpligtelse.

### *Uddelingsrammen*

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort over for modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld eller undtagelsesvis til hensættelser vedrørende uddelinger.

### *Hensættelser vedrørende uddelinger*

For uddelinger, som er meddelt modtager, og som er betinget af én eller flere begivenheders opfyldelse hos modtager, kan forpligtelsen være usikker med hensyn til beløbsstørrelse eller forfaldstidspunkt. Disse poster indregnes i hensættelser vedrørende uddelinger.