

Fonden Hvidkildegård

c/o PrivatBo A.M.B.A.
Dahlerupsgade 5, 4.sal, 1603 København V


CVR-nr. 53 31 43 17



Årsrapport 2016

Godkendt på bestyrelsesmødet, den 18. april 2017

Som dirigent:


.....
Jørgen Krauw



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om fonden	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Fonden Hvidkildegård for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

København, den 18. april 2017

Bestyrelse:



Jørgen Krauw
formand



Betina Duedam



Jesper Bang

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Fonden Hvidkildegård

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden Hvidkildegård for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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.

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 fondens 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 fonden, 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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 18. april 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Martin Alsbaek
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om fonden

Navn	Fonden Hvidkildegård
Adresse, postnr., by	c/o PrivatBo A.M.B.A. Dahlerupsgade 5, 4.sal, 1603 København V
CVR-nr.	53 31 43 17
Hjemstedskommune	Danmark
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.privatbo.dk
E-mail	privatbo@privatbo.dk
Telefon	33 11 20 80
Bestyrelse	Jørgen Krauw, formand Betina Duedam Jesper Bang
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuhs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelser	Danske Bank A/S Nykredit A/S

Ledelsesberetning

Beretning

Fondens væsentligste aktiviteter

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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens omsætning i 2016 udgør 10.010.048 kr. mod 9.866.378 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2016 udviser et overskud på 7.477 kr. mod et underskud på 325.166 kr. sidste år, og fondens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 103.027.147 kr.

Resultatet må betragtes som tilfredsstillende.

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

I 2016 er der foretaget 5 køkken- og badmoderniseringer for i alt 599 t.kr.

Herudover er der ikke udført større renoveringsarbejder.

Redegørelse for god Fondsledelse

Fondens bestyrelse har forholdt sig til det sæt af "Anbefalinger for god fondsledelse", som er udarbejdet af Regeringens Erhvervsfundsudvalg, og indeholdt i årsregnskabslovens § 77a. Fonden ønsker at imødekomme de anbefalinger, som er relevante for Fonden. Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig på Fondens hjemmeside:
http://frederiksbergboligfond.dk/Files/Filer/Publikationer/Hvidkilde%C3%A5rd_God_Fondsledelse_24112015.pdf

Redegørelse for fondens uddelingspolitik og årets uddelinger

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.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Huslejeindtægter	10.010.048	9.866.378
2	Andre driftsindtægter	153.161	149.953
	Ejendomsomkostninger	-5.836.447	-6.125.396
	Administrationsomkostninger	-967.520	-871.188
	Bruttoresultat	3.359.242	3.019.747
3	Personaleomkostninger	-1.008.640	-971.387
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.073.364	-896.484
	Resultat før finansielle poster	1.277.238	1.151.876
4	Finansielle indtægter	80.663	6.196
5	Finansielle omkostninger	-1.352.113	-1.337.924
	Resultat før skat	5.788	-179.852
6	Skat af årets resultat	1.689	-145.314
	Årets resultat	7.477	-325.166
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	7.477	-325.166
		7.477	-325.166

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	177.000.000	162.200.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.815	18.659
		<u>177.015.815</u>	<u>162.218.659</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.000	4.000
		<u>4.000</u>	<u>4.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>177.019.815</u>	<u>162.222.659</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos lejere	248	2.273
	Tilgodehavende selskabsskat	11.981	0
	Andre tilgodehavender	1.000	3.742
	Periodeafgrænsningsposter	238.095	34.356
		<u>251.324</u>	<u>40.371</u>
	Likvide beholdninger	<u>4.192.272</u>	<u>2.962.125</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>4.443.596</u>	<u>3.002.496</u>
	AKTIVER I ALT	<u>181.463.411</u>	<u>165.225.155</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Grundfond	2.190.000	2.190.000
	Reserve for opskrivninger	124.599.922	112.600.716
	Overført resultat	-23.762.775	-23.148.890
	Egenkapital i alt	<u>103.027.147</u>	<u>91.641.826</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	29.554.360	26.346.913
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>29.554.360</u>	<u>26.346.913</u>
	Gældsforpligtelser		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	33.117.262	33.274.752
	Deposita og forudbetalt leje	3.926.479	3.830.950
		<u>37.043.741</u>	<u>37.105.702</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	100.756	100.716
	Gæld til banker	56.794	0
	Forudbetalt leje mv.	251.762	105.784
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.048.231	598.757
11	Anden gæld	<u>10.380.620</u>	<u>9.325.457</u>
		<u>11.838.163</u>	<u>10.130.714</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>48.881.904</u>	<u>47.236.416</u>
	PASSIVER I ALT	<u>181.463.411</u>	<u>165.225.155</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Grundfond	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	2.190.000	112.600.716	-23.148.890	91.641.826
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	7.477	7.477
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-796.617	-796.617
Årets opskrivning	0	15.383.597	0	15.383.597
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-3.384.391	175.255	-3.209.136
Egenkapital				
31. december 2016	2.190.000	124.599.922	-23.762.775	103.027.147

Der er ikke foretaget uddelinger i årets løb.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fonden Hvidkildegård for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Fonden har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, der ikke måles til dagsværdi. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.
2. Finansielle forpligtelser, som ikke forventes indfriet før udløb, måles til amortiseret kostpris. Tidligere blev forpligtelserne målt til nominel restgæld, og kurstabet blev indregnet som omkostning i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger på tidspunktet for lånoptagelsen. Ændringen foretages med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssige skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Huslejeindtægter

Huslejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter periodiseringsprincippet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til Fondens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Ejendomsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes 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, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til fondens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger	50 år
Driftsmidler	10 år
EDB på ejendomskontor	3 år

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved anskaffelse til kostpris inklusiv omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivitet er klar til brug. Efter første indregning måles bygninger og grunde til dagsværdi. Dagsværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme ved brug af en Discounted Cash Flow model. Ekstern sagkyndig vurderingsmand har medvirket ved fastlæggelse af afkastkrav.

Opskrivninger i forhold til kostpris og tilbageførsel af tidligere opskrivninger indregnes direkte på egenkapitalen under "Reserve for opskrivninger" med fradrag af eventuel udskudt skat.

Nedskrivninger i forhold til kostpris indregnes i resultatopgørelsen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andelsbeviser i PrivatBo A.M.B.A. af 1993 måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld og renteswaps:

Gæld herunder prioritetsgæld måles til amortiseret kostpris.

Renteswaps Indgået til sikring af forventede fremtidige pengestrømme indregnes direkte på egenkapitalen, indtil den sikrede transaktion gennemføres. Resultatet af sikringstransaktionen indregnes i resultatopgørelse 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2016	2015
2 Andre driftsindtægter		
Vaskeriindtægter	153.161	149.953
	<u>153.161</u>	<u>149.953</u>
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	862.468	826.618
Pensioner	133.783	132.503
Andre omkostninger til social sikring	12.389	12.266
	<u>1.008.640</u>	<u>971.387</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>2</u>	<u>2</u>

Vederlag til bestyrelse og administrator:

Vederlag til bestyrelsen for 2016 udgør 60.000 kr. (2015: 60.000 kr.).

Vederlag til de enkelte bestyrelsesmedlemmer er specificeret i noten for nærtstående parter.

Vederlag til administrator for 2016 udgør 890.018 kr. (2015: 868.832 kr.).

Vederlag til administrator er specificeret i noten for nærtstående parter.

kr.	2016	2015
4 Finansielle Indtægter		
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	77.799	0
Renteindtægter i øvrigt	2.864	6.196
	<u>80.663</u>	<u>6.196</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.352.113	1.336.264
Andre finansielle omkostninger	0	1.660
	<u>1.352.113</u>	<u>1.337.924</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-1.689	145.314
	<u>-1.689</u>	<u>145.314</u>

Specificeres således:

Skat af årets resultat	-1.689	145.314
Skat af egenkapitalbevægelser	3.209.136	6.084.810
	<u>3.207.447</u>	<u>6.230.124</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2016	29.450.372	72.825	29.523.197
Tilgang i årets løb	486.923	0	486.923
Kostpris 31. december 2016	29.937.295	72.825	30.010.120
Værdireguleringer 1. januar 2016	144.359.892	0	144.359.892
Årets opskrivning	15.383.597	0	15.383.597
Værdireguleringer 31. december 2016	159.743.489	0	159.743.489
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	11.610.264	54.166	11.664.430
Årets afskrivninger	1.070.520	2.844	1.073.364
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	12.680.784	57.010	12.737.794
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	177.000.000	15.815	177.015.815

8 Investeringsejendomme

Opgørelse af dagsværdi

Dagsværdi af investeringsejendommen 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 levetid. Afkastkravet udgør den risikofrie rente og et risikotillæg for ejendommen. Uafhængige vurderingsmand 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 renoveringsopgaver.

Centrale forudsætninger for den opgjorte dagsværdi

Den væsentligste forudsætning anvendt ved opgørelse af dagsværdien er afkastkravet på 1,5 % for 2016 mod 1,1 % for 2015.

Følsomhedsanalyse

Dagsværdien af investeringsejendommen udgør 177 mio. kr. pr. 31. december 2016 svarende til 12.675 kr. 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 49 mio. kr., således at markedsværdien bliver 128 mio. kr., og egenkapitalen bliver 68 mio. kr. (værdi pr. kvm. 9.181 kr.).

Ved et fald i afkastkravet på 0,5 %-point vil ejendommens dagsværdi stige med 98 mio. kr., således at markedsværdien bliver 275 mio. kr., og egenkapitalen bliver 182 mio. kr. (værdi pr. kvm. 19.663 kr.).



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar 2016	4.000
Kostpris 31. december 2016	4.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	4.000

Andre kapitalandele

PrivatBo A.M.B.A. af 1993

København

10 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 30.572.572 kr. senere end 5 år fra balancedagen.

kr.	2016	2015
11 Anden gæld		
PrivatBo A.m.b.A. af 1993	288	407
Skyldig løn, A-skatter og sociale bidrag m.v.	46.857	49.149
Feriepengeforpligtelse	176.412	158.662
Afledte finansielle instrumenter / Renteswaps	6.791.597	5.994.980
Indvendig vedligeholdelsesforpligtelse	3.365.466	3.122.259
	10.380.620	9.325.457

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Hensættelse til udvendig vedligeholdelse:

Merforbrug af udvendig vedligeholdelse i forhold til hensættelserne optages ikke i balancen. Merforbruget udgør pr. 31. december 2016 2.321.120 kr. mod 2.690.511 kr. pr. 31. december 2015. Saldiene vil blive korrigeret i takt med Grundejernes Investeringsfonds godkendelse af de årligt indsendte opgørelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld er der stillet sikkerhed i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016 på 177.000.000 kr.

Derudover er der tinglyst pantebrev på 590.625 kr.

14 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Fonden Hvidkildegård har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	2016	2015
PrivatBo A.m.b.A af 1993 - Administrationshonorar	823.893	746.501
PrivatBo A.m.b.A af 1993 - Byggesagshonorar m.v.	66.125	122.331
PrivatBo A.m.b.A af 1993 - Mellemværende	288	407
Jørgen Krauw, formand	20.000	20.000
Betina Duedam, bestyrelsesmedlem	20.000	0
Jesper Bang, bestyrelsesmedlem	20.000	20.000
Martin Müller, bestyrelsesmedlem	0	20.000

Jørgen Krauw, formand
Statsautoriseret revisor
Indtrådt i bestyrelsen 2006.
Seneste valg til bestyrelsen 2015.
Udløb af aktuel valgperiode 2017.

Betina Duedam, bestyrelsesmedlem
Pædagog
Indtrådt i bestyrelsen 2016.
Seneste valg til bestyrelsen 2017.
Udløb af aktuel valgperiode 2018.

Jesper Bang, bestyrelsesmedlem
Advokat
Indtrådt i bestyrelsen 2014.
Seneste valg til bestyrelsen 2016.
Udløb af aktuel valgperiode 2018.

Martin Müller, bestyrelsesmedlem
Udtrådt af bestyrelsen 2016.