

Spar Vest Fonden

Adelgade 2, 1. th, 7800 Skive
CVR-nr. 13 90 97 76

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.04.22

Peter Højsgaard
Dirigent

Fondsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 25

Fonden

Spar Vest Fonden
Adelgade 2, 1. th
7800 Skive
Hjemsted: Skive
CVR-nr.: 13 90 97 76
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Peter Højsgaard

Bestyrelse

Fritz Dahl Pedersen, formand
Janne Fruergaard Keyes
Lillian Kusk Hundahl
Anders Jessen Schmidt
Poul Erik Handberg
Hugo Thomsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Spar Vest Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Skive, den 26. april 2022

Direktionen

Peter Højsgaard

Bestyrelsen

Fritz Dahl Pedersen
Formand

Janne Fruergaard Keyes

Lillian Kusk Hundahl

Anders Jessen Schmidt

Poul Erik Handberg

Hugo Thomsen

Til bestyrelsen i Spar Vest Fonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Spar Vest Fonden for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 regnskabsbrugere 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 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 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 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.

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.

Skive, den 26. april 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Bjørn Jakobsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24813

Væsentligste aktiviteter

Fondens hovedaktivitet er at investere i aktier eller andre kapitalandele og konvertible obligationer i erhvervsdrivende virksomheder. Endvidere virker fonden til gavn for almennyttige og velgørende formål, hvortil der kan foretages uddelinger.

5 års oversigt

Der har været følgende udvikling i Fondens regnskabsposter i de seneste 5 år:

	2021 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2018 t.DKK	2017 t.DKK
Årets resultat før skat	123.050	4.978	93.716	-90.615	-14.463
Årets resultat	94.060	-1.394	73.407	-69.878	-11.603
Årets uddelinger	51.378	14.333	15.788	25.504	12.832
Egenkapital	527.591	473.606	486.180	422.885	510.728

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på t.DKK 94.060 mod t.DKK -1.394 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 527.591.

Fondens uddelingspolitik

Fonden foretager uddelinger til projekter med almennyttige og velgørende formål – herunder til kultur, natur, sundhed, motion, foreninger og ikke-erhvervs-mæssige sponserater. Almennyttig og velgørende betyder for fonden, at støttede projekter skal være bredt tilgængelige for flest mulige i det lokale samfund. Fonden støtter såvel små som store projekter.

Uddelinger

Der er i årets løb uddelt t.DKK 51.378, der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	2021 t.DKK	2020 t.DKK
Sport	3.614	2.239
Anden fritid	746	930
Byudvikling	15.809	2.965
Museum og bygninger	0	1.001
Aktivitets-huse og parker	30.448	5.977
Kultur	661	989
Uegennyttige foretagender	100	232
Uddelinger i alt	51.378	14.333
Der er i året henlagt følgende til uddelingsrammen	51.378	14.333

Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen for Spar Vest Fonden har forholdt sig til Komitéen for god Fondsledelses anbefalinger om god fondsledelse.

Spar Vest Fonden tilslutter sig anbefalingerne ud fra et ønske om at udøve god fondsledelse gennem principper, som sikrer størst mulig åbenhed og transparens og imødekommer derfor alle de anbefalinger, der er relevante for fonden og forklarer, hvis enkelte anbefalinger ikke følges.

Fonden er underlagt loven og retningslinjerne om god fondsledelse, og følger således alle bestemmelserne og anbefalingerne. I overensstemmelse hermed skal der, jf. anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer.

	Fritz Dahl Pedersen	Poul Erik Handberg	Lillian Kusk Hundahl	Anders Jessen Schmidt	Hugo Thomsen	Janne Fruergaard Keyes
Stilling	Formand i Spar Vest Fonden og Automobilforhandler	Ejendomsmægler, vauhar	HR-udviklingschef og ledelsesrådgiver	Advokat (H)	Direktør	Klosterforvalter /direktør
Alder	Født 1955	Født 1960	Født 1961	Født 1968	Født 1960	Født 1974
Køn	Mand	Mand	Kvinde	Mand	Mand	Kvinde
Indtrådt i bestyrelsen den	2012	2012	2012	2013	2020	2021
Genvalg har fundet sted	2019	2019	2020	2021		
Udløb af valgperiode	2022	2022	2022	2023	2022	2024
Medlemmets særlige kompetencer	Lokal kendskab, handel, økonomi og markedsføring	Lokal kendskab, ejendomshandel og finansiering	Lokal kendskab, CSR, etik og værdier samt HR. Ledelse og kommunikation	Lokal kendskab, jura og bestyrelsesarbejde	Lokal kendskab, økonomi, ejendoms-handel, finansiering og bestyrelsesarbejde	Lokal kendskab, kulturhistorie, musik og bestyrelsesarbejde
Øvrige ledelseshverv	Bolette og Fritz Dahl Pedersen Holding ApS	Indehaver: EDC Skive Øvrige bestyrelsesposter: Thisted Forsikring A/S, Thisted Forsikring F.M.B.A. Tillidsposter: Fm. Delegerede Thisted Forsikring, Fm. Foreningen Selchaus Gaard, Fm. Foreningen Apoterkerhaven		Advokathuset Funch & Nielsen P/S, TJ Stoholm Holding ApS, TJ Stoholm Ejendomme ApS, Tage Jensen Stoholm A/S, Den Erhvervsdrivende Fond KIS Skive. Tillidsposter: Medlem af Spar Nord, Bankråd Skive, Siljas Holding Advokatanpartselskab	Access Holding A/S med datterselskaber, HT Consult ApS	Ørslev Kloster Arbejdsrefugium, Fm. Ørslevkloster Varmeforsyning A.M.B.A. Tillidsposter: Tidl. I bestyrelsen for LAG Skive, div. Faglige netværk, I bestyrelsen for Kultursamarbejdet i Midt- og Vestjylland
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Bestyrelses-honorar	160.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000

Redegørelsen for god fondsledelse kan findes på fondens hjemmeside <http://sparvestfonden.dk/wpcontent/uploads/2022/04/Governance-Spar-Vest-Fonden-2021.pdf.dk>.

Note		2021 t.DKK	2020 t.DKK
	Nettoomsætning	606	375
	Andre driftsindtægter	109	37
	Andre eksterne omkostninger	-740	-890
	Bruttotab	-25	-478
1	Personaleomkostninger	-1.491	-1.511
	Resultat før af- og nedskrivninger	-1.516	-1.989
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	486	600
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-5.789	-693
4	Andre finansielle indtægter	131.108	8.185
5	Andre finansielle omkostninger	-1.239	-1.125
	Resultat før skat	123.050	4.978
6	Skat af årets resultat	-28.990	-6.372
	Årets resultat	94.060	-1.394
Forslag til resultatdisponering			
	Overført til uddelingsrammen	51.378	14.333
	Overført resultat	42.682	-15.727
	I alt	94.060	-1.394

AKTIVER		31.12.21	31.12.20
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Investeringsejendomme	9.000	9.000
7	Materielle anlægsaktiver i alt	9.000	9.000
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	47.118	46.632
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	17.978	9.066
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.500	49.513
	Andre tilgodehavender	20.011	19.121
	Finansielle anlægsaktiver i alt	97.607	124.332
	Anlægsaktiver i alt	106.607	133.332
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	250
	Udskudt skatteaktiv	0	1.606
	Tilgodehavende fondsskat	1.745	0
	Andre tilgodehavender	42	54
	Periodeafgrænsningsposter	208	57
	Tilgodehavender i alt	1.995	1.967
	Andre værdipapirer og kapitalandele	520.250	434.455
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	520.250	434.455
	Likvide beholdninger	46.079	45.513
	Omsætningsaktiver i alt	568.324	481.935
	Aktiver i alt	674.931	615.267

PASSIVER		31.12.21	31.12.20
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Fondskapital	67.400	67.400
	Overført resultat	420.191	366.206
	Uddelingsramme	40.000	40.000
	Egenkapital i alt	527.591	473.606
9	Hensættelser til udskudt skat	16.013	0
	Hensatte forpligtelser i alt	16.013	0
10	Gæld til realkreditinstitutter	10.037	10.056
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.037	10.056
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	333	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	31	52
	Gæld til tilknyttede virksomheder	35.044	41.975
	Fondsskat	0	32.679
	Anden gæld	292	276
	Periodeafgrænsningsposter	85.590	56.623
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	121.290	131.605
	Gældsforpligtelser i alt	131.327	141.661
	Passiver i alt	674.931	615.267

11 Oplysninger om dagsværdi

12 Eventualforpligtelser

Beløb i t.DKK	Fonds- kapital	Overført resultat	Uddelings- ramme	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21				
Saldo pr. 01.01.21	67.400	366.206	40.000	473.606
Årets uddelinger	0	0	-51.378	-51.378
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	11.303	0	11.303
Forslag til resultatdisponering	0	42.682	51.378	94.060
Saldo pr. 31.12.21	67.400	420.191	40.000	527.591

	2021 t.DKK	2020 t.DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	1.300	1.328
Pensioner	173	167
Andre omkostninger til social sikring	18	16
I alt	1.491	1.511
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	2	2

Lønninger i 2021 fordeles med løn inkl. pension til direktion på t.DKK 782 samt t.DKK 131 til øvrige lønninger.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	486	600
---	-----	-----

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-5.789	-693
---	--------	------

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.167	855
Renteindtægter i øvrigt	299	88
Øvrige finansielle indtægter	129.642	7.242
I alt	131.108	8.185

	2021 t.DKK	2020 t.DKK
--	---------------	---------------

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	383	424
Renteomkostninger i øvrigt	21	193
Øvrige finansielle omkostninger	835	508
Øvrige finansielle omkostninger	856	701
I alt	1.239	1.125

6. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	28.922	-7.989
Regulering af skat fra tidligere år	68	14.361
I alt	28.990	6.372

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Investerings- ejendomme
Kostpris pr. 01.01.21	9.000
Kostpris pr. 31.12.21	9.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	9.000

7. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme værdiansættes årligt til dagsværdien, der beregnes ved en kapitalisering af det fremtidige løbende driftsafkast af ejendommene.

Ved opgørelsen af det fremtidige, løbende driftsafkast indregnes leje i overensstemmelse med indgåede kontrakter, og der fradrages skønnede driftsomkostninger, herunder udgifter til reparation og vedligeholdelse for at opretholde investeringsejendommene i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Ved opgørelsen af faktor til kapitalisering skønnes der et forrentningskrav hos en køber under hensyntagen til investeringsejendommens beliggenhed, vedligeholdelsesstand, klausuler om lejeregulering og opsigelse i indgående kontrakter samt det eksisterende renteniveau ved regnskabsårets udløb. Ved værdiansættelsen pr. 31. december 2021 er anvendt et forrentningskrav på 6% for ejendomme beliggende i større byer.

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.21	27.624	24.480	49.513
Tilgang i året	0	15.000	0
Afgang i året	0	0	-37.013
Kostpris pr. 31.12.21	27.624	39.480	12.500
Opskrivninger pr. 01.01.21	19.008	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	486	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	19.494	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	0	-15.414	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-5.788	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-300	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	0	-21.502	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	47.118	17.978	12.500

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel
-------------------	-----------

Associerede virksomheder:

SVF Ejendomsserice A/S, Skive	100%
Sparvest Finans, Skive	100%
Kilde A/S Automation, Skive	30%
Structural Vibrations Solutions A/S, Aalborg	50%
GreenLab Skive A/S, Skive	30%

31.12.21	31.12.20
t.DKK	t.DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.21	-1.606	28.383
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	-33.208
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	28.922	6.372
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-11.303	-3.153
Udskudt skat pr. 31.12.21	16.013	-1.606

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Gæld til realkreditinstitutter	9.015	10.037	10.056
I alt	9.015	10.037	10.056

11. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Investerings- ejendomme	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.21	9.000	532.750	541.750
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	121.355	121.355

12. Eventualforpligtelser*Andre eventualforpligtelser*

Fonden har stillet kaution over for dattervirksomheders gæld til kreditinstitut på t.DKK 28.840.

Fonden har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig i 6 måneder. Den årlige husleje udgør t.DKK 119.

For kredit i pengeinstitutter er der stillet sikkerhed i værdidepoter.

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

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 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 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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Nettoomsætning består af indtægter fra udlejning af ejendomme, som indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til ejendomme og omkostninger til lokaler samt kontorhold m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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.

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 salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandele identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af associerede virksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventuel forpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 overfor 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.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Gældsforpligtelser

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.