

Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S

Sanatorievej 27 B
7140 Stouby
CVR-nr. 27967426

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.03.2017

Dirigent

Navn: Jesper Høy

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S
Sanatorievej 27 B
7140 Stouby

CVR-nr.: 27967426
Hjemsted: Hedensted
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Jesper Høy, formand
Claus Tønnesen, næstformand
Jens Dalsgaard Løgstrup

Direktion

Henning Brian Krog Tonnesen, direktør

Bank

Jyske Bank A/S

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stouby, den 14.03.2017

Direktion

Henning Brian Krog Tonnesen
direktør

Bestyrelse

Jesper Høy
formand

Claus Tønnesen
næstformand

Jens Dalsgaard Løgstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi gør opmærksom på note 1 "Usikkerhed ved indregning og måling" i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for usikkerheder med hensyn til værdiansættelsen af selskabets ejendomme. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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. Fejlinformation 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager 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, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kolding, den 14.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Ole Søndergaard Larsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje og udleje bygninger til koncernforbundne selskaber eller eksterne interessenter til opfyldelse af Vejlefjord-Fondens formål.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et resultat på (2.117) t.kr. og selskabets balance pr. 31.12.2016 udviser en egenkapital på 2.820 t.kr.

Resultatet før skat på 575 t.kr. er tilfredsstillende, og der budgetteres i 2017 med et resultat på 874 t.kr. før skat.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets ejendomme optages til kostpris med tillæg af opskrivninger og nedskrivninger.

Det er ledelsens vurdering, at ejendommenes regnskabsmæssig værdi er udtryk for dagsværdien. Der henvises endvidere til omtalen i note 1.

Forventet udvikling

Selskabet har 3 lejere, hvoraf de to er koncernforbundne. Den tredje primære lejer er AGA A/S, som lejer en etage i hvert af punkthusene. AGA A/S har besluttet at lukke. Det er endnu uvist om der kommer anden aktivitet i udlejningslejemålet til AGA A/S. Den indgåede lejeaftale udløber i 2026.

Den fremtidige indtjening er afhængig af lejeindtægten fra disse tre lejere.

Særlige risici

Renterisici

Selskabets realkreditfinansiering er variabel forrentet med sikring via et underliggende finansielt instrument.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		7.550.161	7.596.501
Af- og nedskrivninger		<u>(1.040.677)</u>	<u>(1.017.526)</u>
Driftsresultat		6.509.484	6.578.975
Andre finansielle indtægter	2	156.313	333.658
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(6.090.777)</u>	<u>(6.065.308)</u>
Resultat før skat		575.020	847.325
Skat af årets resultat		<u>(2.691.955)</u>	<u>22.046</u>
Årets resultat		<u>(2.116.935)</u>	<u>869.371</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(2.116.935)</u>	<u>869.371</u>
		<u>(2.116.935)</u>	<u>869.371</u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger		124.231.952	108.127.041
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		762.655	863.663
Materielle anlægsaktiver	4	124.994.607	108.990.704
Anlægsaktiver		124.994.607	108.990.704
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		460.608	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		891.717	611.738
Andre tilgodehavender		0	2.196.086
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		176.586	71.783
Tilgodehavender		1.528.911	2.879.607
Likvide beholdninger		14.341	15.241
Omsætningsaktiver		1.543.252	2.894.848
Aktiver		126.537.859	111.885.552

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital	5	2.500.000	2.500.000
Reserve for opskrivninger		16.918.754	5.302.666
Overført overskud eller underskud		<u>(16.599.040)</u>	<u>(15.873.015)</u>
Egenkapital		<u>2.819.714</u>	<u>(8.070.349)</u>
Udskudt skat	6	<u>2.365.477</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser		<u>2.365.477</u>	<u>0</u>
Gæld til realkreditinstitutter		43.821.433	43.866.691
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.000.000	15.000.000
Anden gæld		<u>24.254.268</u>	<u>20.881.870</u>
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>83.075.701</u>	<u>79.748.561</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	2.396.833	2.496.394
Bankgæld		34.017.492	36.669.535
Leverandører af varer og tjenesteydelser		366.875	415.986
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.230.134	447.425
Anden gæld		<u>265.633</u>	<u>178.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>38.276.967</u>	<u>40.207.340</u>
Gældsforpligtelser		<u>121.352.668</u>	<u>119.955.901</u>
Passiver		<u>126.537.859</u>	<u>111.885.552</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Koncernforhold	11		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	2.500.000	5.302.666	(15.873.015)	(8.070.349)
Årets opskrivninger	0	12.305.062	0	12.305.062
Opløsning af opskrivninger	0	0	688.974	688.974
Værdireguleringer	0	0	(3.271.786)	(3.271.786)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	3.973.722	3.973.722
Overført til reserver	0	(688.974)	0	(688.974)
Årets resultat	0	0	(2.116.935)	(2.116.935)
Egenkapital ultimo	2.500.000	16.918.754	(16.599.040)	2.819.714

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerhed om indregning og måling af ejendomme

Selskabets ejendomme måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Selskabets ejendomme er i tilknytning til aflæggelsen af årsregnskabet værdireguleret til dagsværdi på baggrund af en ekstern vurdering.

På baggrund af de foretagne vurderinger er det ledelsens vurdering, at værdien af selskabets ejendomme er højere end den regnskabsmæssig værdi, og der har derfor været behov for værdiregulering i form af opskrivning, som er ført direkte på egenkapitalen. Ledelsen vurderer således, at værdiansættelsen af selskabets ejendomme pr. 31.12.2016 er forsvarlig, om end værdiansættelsen af ejendommene er forbundet med væsentlig usikkerhed, idet der til værdiansættelsen af ejendommene er knyttet et ikke ubetydeligt element af liebhaveri.

	2016	2015
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	13.000
Renteindtægter i øvrigt	156.313	320.658
	156.313	333.658
	2016	2015
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	886.030	667.570
Renteomkostninger i øvrigt	5.204.747	5.397.738
	6.090.777	6.065.308

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	114.171.106	3.516.576
Tilgange	989.988	278.872
Kostpris ultimo	115.161.094	3.795.448
Opskrivninger primo	6.798.290	0
Årets opskrivninger	15.775.720	0
Opskrivninger ultimo	22.574.010	0
Af- og nedskrivninger primo	(12.842.355)	(2.652.913)
Årets afskrivninger	(660.797)	(379.880)
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.503.152)	(3.032.793)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	124.231.952	762.655
	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
5. Virksomhedskapital		
Aktiekapital	1.000	2.500.000
	1.000	2.500.000
		2016 kr.
6. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver		6.176.500
Fremførbare skattemæssige underskud		(3.778.050)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle		(23.964)
		2.374.486

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	44.736	43.686	43.821.433	39.033.929
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	15.000.000	15.000.000
Anden gæld	<u>2.352.097</u>	<u>2.452.708</u>	<u>24.254.268</u>	<u>0</u>
	<u>2.396.833</u>	<u>2.496.394</u>	<u>83.075.701</u>	<u>54.033.929</u>

8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Der er indgået lejeaftale vedrørende leje af grund.

	2016 kr.	2015 kr.
Samlet lejeforpligtelse	<u>5.787.597</u>	<u>3.229.920</u>

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning med alle moderfondens danske datterselskaber. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Den samlede prioritetsgæld i selskabet og søsterselskabet Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S er sikret ved pant i ejendomme. Den samlede prioritetsgæld udgør 144.399 t.kr. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for bankgæld i selskabet samt Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S, Hotel Vejlefjord A/S og Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S er der afgivet ejerpantebrev, nom. 125.600 t.kr. i bygninger.

Til sikkerhed for bankgæld i selskabet samt Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S, Hotel Vejlefjord A/S og Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S er der afgivet virksomhedspant, nom. 2.500 t.kr. i driftsmateriel, inventar, simple fordringer, lagerbeholdninger mv.

	2016	2015
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>124.231.952</u>	<u>108.127.041</u>
Regnskabsmæssig værdi af andre anlæg, fordringer mv.	<u>762.655</u>	<u>1.547.184</u>

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med de koncernforbundne selskaber, Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S, Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S, Vejlefjord Ejendomsholdingselskab A/S, NyFjordbo ApS og Hotel Vejlefjord A/S kreditinstitut.

	2016	2015
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Samlet mellemværende med kreditinstitutter i koncernforbundne selskaber, for hvilken selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution	<u>46.468.799</u>	<u>48.250.772</u>

11. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Vejlefjord-Fonden, Stouby.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld under langfristede gældsforpligtelser for den del der anses som langfristet gæld, mens den kortfristede del er indregnet under posten "kortfristet del af langfristet gæld".

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved udlejning indregnes i resultatopgørelsen i takt med at lejen indtjenes. Øvrig omsætning indregnes, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er administrationsselskab i sambeskatningen med alle moderfondens øvrige danske koncernforbundne selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	5-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.