



Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S

Sanatorievej 27
7140 Stouby
CVR-nr. 27967426

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
16.03.2021

Jesper Høy
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultatopgørelse for 2020 | 8 |
| Balance pr. 31.12.2020 | 9 |
| Egenkapitalopgørelse for 2020 | 11 |
| Noter | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis | 16 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S
Sanatorievej 27
7140 Stouby

CVR-nr.: 27967426

Stiftelsesdato: 26.06.2006

Hjemsted: Hedensted

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Jesper Høy, formand
Jens Dalsgaard Løgstrup
Claus Tønnesen

Direktion

Jens Dalsgaard Løgstrup

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stouby, den 16.03.2021

Direktion

Jens Dalsgaard Løgstrup

Bestyrelse

Jesper Høy
formand

Jens Dalsgaard Løgstrup

Claus Tønnesen

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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 brugerne 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 anvendte 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 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 herudover 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 16.03.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11676

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 2020 udviser et resultat på 2.894 t.kr., og selskabets balance pr. 31.12.2020 udviser en egenkapital på 15.677 t.kr.

Resultatet er tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets ejendomme optages til kostpris med tillæg af opskrivninger og nedskrivninger. Det er ledelsens vurdering, at ejendommenes regnskabsmæssige værdi er udtryk for dagsværdien. Der henvises endvidere til omtalen i note 1.

Forventet udvikling

Selskabet har i 2021 tre koncernforbundne lejere. Vejlefjord Rehabilitering A/S, der er den ene lejer, har i 2020 valgt at leje 2. sal Øst. Der er tilbudt en reduceret huslejebetaling med en 4 årig trappemodel, for at undgå at lejemålet står ubrugt.

Den fremtidige indtjening er afhængig af de tre koncernforbundne lejere.

Særlige risici

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 2020

| | Note | 2020 kr. | 2019 kr. |
|--|------|------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 7.937.321 | 7.421.195 |
| Personaleomkostninger | 2 | (90.098) | (58.438) |
| Af- og nedskrivninger | | (1.030.953) | (1.022.997) |
| Driftsresultat | | 6.816.270 | 6.339.760 |
| Andre finansielle indtægter | | 314 | 18.719 |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | (3.152.353) | (3.422.740) |
| Resultat før skat | | 3.664.231 | 2.935.739 |
| Skat af årets resultat | | (769.970) | (645.862) |
| Årets resultat | | 2.894.261 | 2.289.877 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | 2.894.261 | 2.289.877 |
| Resultatdisponering | | 2.894.261 | 2.289.877 |

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

| | Note | 2020 kr. | 2019 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Grunde og bygninger | | 125.842.104 | 126.780.857 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 418.600 | 510.799 |
| Materielle aktiver | 4 | 126.260.704 | 127.291.656 |
| Anlægsaktiver | | 126.260.704 | 127.291.656 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 954.815 | 965.230 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 160.878 | 1.692.619 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 155.000 | 0 |
| Tilgodehavender | | 1.270.693 | 2.657.849 |
| Likvide beholdninger | | 137.401 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | 1.408.094 | 2.657.849 |
| Aktiver | | 127.668.798 | 129.949.505 |

Passiver

| | Note | 2020 kr. | 2019 kr. |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Virksomhedskapital | 5 | 2.500.000 | 2.500.000 |
| Reserve for opskrivninger | | 18.472.806 | 18.749.316 |
| Overført overskud eller underskud | | (5.295.907) | (7.273.887) |
| Egenkapital | | 15.676.899 | 13.975.429 |
| Udskudt skat | | 7.931.514 | 7.337.093 |
| Hensatte forpligtelser | | 7.931.514 | 7.337.093 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 42.567.038 | 42.564.289 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 15.000.000 | 15.000.000 |
| Anden gæld | 6 | 28.177.968 | 26.602.764 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 7 | 85.745.006 | 84.167.053 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 7 | 2.349.136 | 2.395.125 |
| Bankgæld | | 0 | 1.357.919 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 569.874 | 1.197.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 14.402.378 | 19.218.165 |
| Anden gæld | | 993.991 | 301.721 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 18.315.379 | 24.469.930 |
| Gældsforpligtelser | | 104.060.385 | 108.636.983 |
| Passiver | | 127.668.798 | 129.949.505 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 8 | | |
| Eventualforpligtelser | 9 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 10 | | |
| Koncernforhold | 11 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2020

| | Virksomheds- kapital kr. | Reserve for opskrivninger kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital primo | 2.500.000 | 18.749.316 | (7.273.887) | 13.975.429 |
| Opløsning af opskrivninger | 0 | (276.510) | 276.510 | 0 |
| Værdireguleringer | 0 | 0 | (1.529.218) | (1.529.218) |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 336.427 | 336.427 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 2.894.261 | 2.894.261 |
| Egenkapital ultimo | 2.500.000 | 18.472.806 | (5.295.907) | 15.676.899 |

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 for 2019 værdireguleret til dagsværdi på baggrund af en ekstern vurdering.

Ledelsen vurderer således, at værdiansættelsen af selskabets ejendomme pr. 31.12.2020 fortsat er forsvarlig, om end værdiansættelsen af ejendommene er forbundet med væsentlig usikkerhed, særligt i lyset af COVID-19 situationen og effekten heraf på det generelle økonomiske klima, idet der til værdiansættelsen af ejendommene er knyttet et ikke ubetydeligt element af liebhaveri.

Det er ledelsens vurdering, at selskabets lejere, der i al væsentlighed består af koncernforbundne selskaber, fortsat har en god finansiell stilling og at det nuværende udlejningsniveau vil kunne fastholdes for så vidt, angår både udlejningsomfanget (100%) og lejeniveauet.

I forbindelse med den seneste værdiansættelse af selskabets ejendomme er anvendt følgende afkastkrav af den eksterne vurdering:

- Ejendomme anvendt til hoteldrift, 8,15%
- Ejendomme anvendt til drift af rehabiliteringscenter, 7,12%
- Ejendomme anvendt til boligudlejning, 4,25%

En gennemsnitlig forøgelse af afkastkravet med 0,5% vil medføre en reduktion af værdien af ejendommene med 5.481 t.kr.

2 Personaleomkostninger

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| | kr. | kr. |
| Gager og lønninger | 90.098 | 58.438 |
| | 90.098 | 58.438 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 0 | 0 |

3 Andre finansielle omkostninger

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 471.111 | 471.760 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 2.551.878 | 2.881.645 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 129.364 | 69.335 |
| | 3.152.353 | 3.422.740 |

4 Materielle aktiver

| | Grunde og bygninger kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. |
|--|-------------------------------|--|
| Kostpris primo | 117.028.263 | 767.633 |
| Overførsler | (27.620) | 27.620 |
| Kostpris ultimo | 117.000.643 | 795.253 |
| Opskrivninger primo | 25.948.567 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 25.948.567 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | (16.195.973) | (256.834) |
| Årets afskrivninger | (911.133) | (119.819) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (17.107.106) | (376.653) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 125.842.104 | 418.600 |
| Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet | 102.159.016 | 418.600 |

5 Virksomhedskapital

| | Antal | Pålydende værdi kr. | Bogført pariværdi kr. |
|--------------|--------------|---------------------------|-----------------------------|
| Aktiekapital | 1.000 | 2500 | 2.500.000 |
| | 1.000 | | 2.500.000 |

6 Anden gæld

| | 2020 kr. | 2019 kr. |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Afledte finansielle instrumenter | 28.177.968 | 26.602.764 |
| | 28.177.968 | 26.602.764 |

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswaps på 30.527 t.kr. Langfristet del udgør 28.178 t.kr. og kortfristet del udgør 2.349 t.kr. Renteswaps er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditforeningslån. Renteswaps har en hovedstol på 25 mio. kr. og 25 mio. kr. og sikrer en fast rente på henholdsvis 4,76% og 4,89% i restløbetiden. Renteswaps udløber henholdsvis 30.12.2038 og 30.12.2037.

7 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2020 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2019 kr. | Forfald efter 12 måneder 2020 kr. | Restgæld efter 5 år 2020 kr. |
|-----------------------------------|---|---|---|---------------------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 0 | 0 | 42.567.038 | 42.567.038 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 15.000.000 | 15.000.000 |
| Anden gæld | 2.349.136 | 2.395.125 | 28.177.968 | 0 |
| | 2.349.136 | 2.395.125 | 85.745.006 | 57.567.038 |

8 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

| | 2020 kr. | 2019 kr. |
|--|-------------|-------------|
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 5.306.262 | 5.426.262 |

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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.

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 137.564 t.kr.

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.

Selskabet har over for selskabets bankforbindelse stillet sikkerhed i form af transport i interne mellemregninger.

| | 2020 kr. | 2019 kr. |
|--|--------------------|--------------------|
| Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme | 125.842.104 | 126.780.857 |
| Regnskabsmæssig værdi af andre anlæg, fordringer mv. | 418.600 | 510.799 |

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

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

| | 2020 | 2019 |
|---|-------------------------|--------------------------|
| | _____ kr. | _____ kr. |
| Samlet mellemværende med Jyske Bank A/S i tilknyttede virksomheder, for hvilke selskabet har afgivet selvskyldner kaution udgør | <u>4.815.424</u> | <u>15.304.106</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.

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 eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager.

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 aktiver**

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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Bygninger

5-75 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-10 år

Scrapværdien udgør på bygninger 50%.

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 sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.