



Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S

Sanatorievej 27
7140 Stouby
CVR-nr. 27967426

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.03.2022

Jesper Høy
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	8
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse for 2021	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: 01.01.2021 - 31.12.2021

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 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stouby, den 30.03.2022

Direktion

Jens Dalsgaard Løgstrup

Bestyrelse

Jesper Høy
formand

Jens Dalsgaard Løgstrup

Claus Tønnesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vejle fjord-Fondens Ejendomsselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vejle fjord-Fondens Ejendomsselskab A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

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 30.03.2022

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 2021 udviser et overskud på 3.509 t.kr., og selskabets balance pr. 31.12.2021 udviser en egenkapital 23.880 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 på nuværende tidspunkt tre primære lejere der er koncernforbundne. Den fremtidige indtjening er afhængig af lejeindtægten herfra.

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 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		8.769.433	7.937.321
Personaleomkostninger	2	(61.250)	(90.098)
Af- og nedskrivninger		(1.016.875)	(1.030.953)
Driftsresultat		7.691.308	6.816.270
Andre finansielle indtægter		0	314
Andre finansielle omkostninger	3	(3.188.122)	(3.152.353)
Resultat før skat		4.503.186	3.664.231
Skat af årets resultat		(994.658)	(769.970)
Årets resultat		3.508.528	2.894.261
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		3.508.528	2.894.261
Resultatdisponering		3.508.528	2.894.261

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger		124.936.427	125.842.104
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		487.660	418.600
Materielle aktiver	4	125.424.087	126.260.704
Anlægsaktiver		125.424.087	126.260.704
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		703.116	954.815
Tilgodehavende skat		78.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.308.890	160.878
Periodeafgrænsningsposter		155.000	155.000
Tilgodehavender		2.245.006	1.270.693
Likvide beholdninger		220.788	137.401
Omsætningsaktiver		2.465.794	1.408.094
Aktiver		127.889.881	127.668.798

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	5	2.500.000	2.500.000
Reserve for opskrivninger		18.196.296	18.472.806
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		3.501.541	(1.192.791)
Overført overskud eller underskud		(318.078)	(4.103.116)
Egenkapital		23.879.759	15.676.899
Udskudt skat		9.310.222	7.931.514
Hensatte forpligtelser		9.310.222	7.931.514
Gæld til realkreditinstitutter		42.569.786	42.567.038
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.000.000	15.000.000
Anden gæld	6	22.205.731	28.177.968
Langfristede gældsforpligtelser	7	79.775.517	85.745.006
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	2.302.997	2.349.136
Leverandører af varer og tjenesteydelser		346.468	569.874
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.520.867	14.402.378
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.248.883	0
Anden gæld		505.168	993.991
Kortfristede gældsforpligtelser		14.924.383	18.315.379
Gældsforpligtelser		94.699.900	104.060.385
Passiver		127.889.881	127.668.798
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Koncernforhold	11		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.500.000	18.472.806	(1.192.791)	(4.103.116)	15.676.899
Opløsning af opskrivninger	0	(276.510)		276.510	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	6.018.375	0	6.018.375
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(1.324.043)	0	(1.324.043)
Årets resultat	0	0	0	3.508.528	3.508.528
Egenkapital ultimo	2.500.000	18.196.296	3.501.541	(318.078)	23.879.759

Bevægelser på reserve for dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter består af årets regulering af de indgåede renteswaps fratrukket skat.

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. 31.12.2021 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.

EVENTUEL OMTALE AF USIKKERHED OMKRING RENTESWAPS.

2 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	61.250	90.098
	61.250	90.098
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

3 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	413.233	471.111
Renteomkostninger i øvrigt	2.521.272	2.551.878
Øvrige finansielle omkostninger	253.617	129.364
	3.188.122	3.152.353

4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	117.000.643	795.253
Tilgange	0	180.258
Kostpris ultimo	117.000.643	975.511
Opskrivninger primo	25.948.567	0
Opskrivninger ultimo	25.948.567	0
Af- og nedskrivninger primo	(17.107.106)	(376.653)
Årets afskrivninger	(905.677)	(111.198)
Af- og nedskrivninger ultimo	(18.012.783)	(487.851)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	124.936.427	487.660
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	102.159.016	418.600

5 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Bogført pariværdi kr.
Aktiekapital	1.000	2.500	2.500.000
	1.000		2.500.000

6 Anden gæld (langfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Afledte finansielle instrumenter	22.205.731	28.177.968
	22.205.731	28.177.968

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswaps på 24.509 t.kr. Langfristet del udgør 22.206 t.kr. og kortfristet del udgør 2.303 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.

De indgåede renteswaps er indregnet til den af Jyske Bank opgjorte basisværdi. Det er ledelsens vurdering, at der ikke bør reguleres for kreditrisiko, da modparten er tilstrækkeligt sikret via pant i fast ejendom. Ejendommenes bogførte værdi udgør pr. 31.12.2021 124.936 t.kr., realkreditgæld udgør pr. 31.12.2021 42.570 t.kr. og værdi af renteswaps udgør pr. 31.12.2021 24.509 t.kr. svarende til en belåningsgrad på 54%.

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	42.569.786	42.569.786
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	15.000.000	15.000.000
Anden gæld	2.302.997	2.349.136	22.205.731	0
	2.302.997	2.349.136	79.775.517	57.569.786

8 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 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 135.495 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.

	2021 kr.	2020 kr.
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	124.936.427	125.842.104
Regnskabsmæssig værdi af andre anlæg, fordringer mv.	487.660	418.600

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.

	<u>2021</u> kr.	<u>2020</u> kr.
Samlet mellemværende med Jyske Bank A/S i tilknyttede virksomheder, for hvilke selskabet har afgivet selvskyldner kaution udgør	<u>5.782.731</u>	<u>4.815.424</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 med enkelte reklassifikationer uden effekt på årets resultat, egenkapitalen eller balancesummen.

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 skat

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

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.