
A-Ejd2 ApS

Marsalle 32, 8700 Horsens

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 29 16 90 71

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 5/7 2024

Henrik Burkal
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for A-Ejd2 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 5. juli 2024

Direktion

Jan Kvolbæk Poulsen

Bestyrelse

Henrik Burkal
formand

Stephan Sørensen

Torben Lennart Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i A-Ejd2 ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for A-Ejd2 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 5. juli 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Trangeled Kristensen
statsautoriseret revisor
mne23333

Claus Lyngsø Sørensen
statsautoriseret revisor
mne34539

Selskabsoplysninger

Selskabet	A-Ejd2 ApS Marsalle 32 8700 Horsens CVR-nr: 29 16 90 71 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 4. november 2005 Hjemstedskommune: Horsens
Bestyrelse	Henrik Burkal, formand Stephan Sørensen Torben Lennart Sørensen
Direktion	Jan Kvolbæk Poulsen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	137.089	130.995	116.408	100.723	94.540
Resultat af primær drift	-260.226	68.764	61.873	49.394	67.609
Resultat af finansielle poster	-56.144	-23.470	-14.472	-8.187	-5.248
Årets resultat	-316.222	35.330	36.973	32.141	48.644
Balance					
Balancesum	1.650.032	2.149.729	1.965.347	1.592.444	1.282.505
Investeringer i materielle anlægsaktiver	136.762	223.814	362.567	288.325	137.697
Egenkapital	549.462	988.512	953.181	916.208	884.067
Antal medarbejdere	13	23	23	13	1
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-15,8%	3,2%	3,1%	3,1%	5,3%
Soliditetsgrad	33,3%	46,0%	48,5%	57,5%	68,9%
Egenkapitalforrentning	-41,1%	3,6%	4,0%	3,6%	5,7%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet er udlejning af fast ejendom.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på TDKK 316.222, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 549.462.

Selskabets drift i 2023 er væsentlig påvirket af ALDI's beslutning om at trække sig fra det danske marked.

Allerede fra begyndelsen af 2023 har ALDI påbegyndt afviklingen af dele af butiksnettet, og som led i afviklingen er enkelte af selskabets ejendomme og udviklingsprojekter solgt. Desuden blev der pr. 31. august 2023 foretaget en spaltning af selskabet, hvor 7 ejendomme samt en række mindre aktiviteter blev udskilt til et nystiftet selskab.

I august 2023 godkendte konkurrencemyndighederne overdragelsen af moderselskabet A-Ejd1 ApS (tidligere ALDI Danmark ApS) til REMA 1000 Danmark A/S, og i løbet af efteråret 2023 har ALDI afviklet butiksdriften i selskabets ejendomme, hvorefter REMA 1000 fik adgang til butikker og logistikejendomme.

Årets resultat er påvirket negativt af butikslukningerne, idet en del af selskabets ejendomsportefølje skulle finde anden anvendelse end dagligvarehandel, hvilket har væsentlig negativ indflydelse på ejendommens værdi. I henhold til selskabets regnskabspraksis, er den del af ejendomsporteføljen som ikke længere skal anvendes til dagligvarehandel ekstraordinært nedskrevet med ca. 300 mio. DKK.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Som følge af de omfattende nedskrivninger og faldende lejeindtægter, er selskabets resultat væsentlig lavere end forventet ved begyndelsen af regnskabsåret.

Selskabets nuværende ledelse vurderer resultatet som værende utilfredsstillende, om end det var forventeligt i relation til konsekvensen af den ændrede anvendelse af dele af ejendomsporteføljen.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Overdragelsen af moderselskabet A-Ejd1 ApS (tidligere ALDI Danmark ApS) til REMA 1000 Danmark A/S er juridisk gennemført den 16. januar 2024, og selskabet er herefter en del af REMA 1000 Danmark koncernen under navnet A-Ejd1 A/S.

Selskabet har efter den 16. januar 2024 solgt en række ejendomme, som fremover ikke skal anvendes som REMA 1000 butikker, ligesom selskabets logistikejendom i Kolding også er solgt fra. For de af selskabets ejendomme, hvor der åbnes en REMA 1000 butik er indgået en huslejeaftale med REMA 1000 Danmark A/S. Selskabet har også indgået aftale om salg af en del af de ejendomme, som konverteres til REMA 1000 butikker i løbet af 2024.

Der er i 2024 anskaffet en række nye ejendomme til porteføljen bl.a. med henblik på videreudvikling af ejendommene.

Renterisici

Selskabets ejendomme er finansieret af moderselskabet A-Ejd1 ApS, hvorfor selskabet er eksponeret overfor ændringer i renteniveauet.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets aktiviteter forventes videreført i de kommende år med udlejning af ejendomme som omdrejningspunkt kombineret med køb og salg af ejendomme med henblik på at styrke REMA 1000 konceptet i Danmark.

Selskabets regnskabspraksis medfører at de ejendomme som er værdiansat for højt er nedskrevet i 2023, mens ejendomme med en potentiel regnskabsmæssig gevinst først indtægtsføres, når disse sælges. Der forventes derfor et positivt resultat før skat i intervallet 100-150 mio. DKK i 2024 alt afhængig af hvor mange ejendomme der frasælges.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste	2	137.089	130.992
Personaleomkostninger	2,1	-20.643	-19.404
Resultat før af- og nedskrivninger		116.446	111.588
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-376.672	-39.688
Andre driftsomkostninger		0	-3.136
Resultat før finansielle poster		-260.226	68.764
Finansielle indtægter		2.441	382
Finansielle omkostninger	3	-58.585	-23.851
Resultat før skat		-316.370	45.295
Skat af årets resultat	4	148	-9.965
Årets resultat	5	-316.222	35.330

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Grunde og bygninger		1.612.707	1.942.926
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	438
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	76.656
Materielle anlægsaktiver	6	1.612.707	2.020.020
Deposita	7	0	142
Finansielle anlægsaktiver		0	142
Anlægsaktiver		1.612.707	2.020.162
Andre tilgodehavender		30.547	5.405
Periodeafgrænsningsposter		0	197
Tilgodehavender		30.547	5.602
Likvide beholdninger		6.778	123.970
Omsætningsaktiver		37.325	129.572
Aktiver		1.650.032	2.149.734

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		424.462	863.512
Egenkapital		549.462	988.512
Hensættelse til udskudt skat		0	6.363
Hensatte forpligtelser		0	6.363
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	12.343
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.093.275	1.121.758
Selskabsskat		6.215	18.275
Anden gæld		1.080	2.483
Kortfristede gældsforpligtelser		1.100.570	1.154.859
Gældsforpligtelser		1.100.570	1.154.859
Passiver		1.650.032	2.149.734
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		
Begivenheder efter balancedagen	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125.000	863.512	988.512
Nettoeffekt som følge af spaltning efter bogført værdimetoden	0	-122.828	-122.828
Årets resultat	0	-316.222	-316.222
Egenkapital 31. december	125.000	424.462	549.462

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	19.124	17.846
Pensioner	1.405	1.351
Andre omkostninger til social sikring	114	207
	20.643	19.404

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	13	23
--	-----------	-----------

	2023	2022
	TDKK	TDKK
2. Særlige poster		
Nedlukningsomkostninger (Andre eksterne omkostninger)	2.490	0
Nedlukningsomkostninger (Personaleomkostninger)	7.587	0
Nedlukningsomkostninger (Nedskrivninger på udspaltede anlægsaktiver)	33.540	0
Nedskrivninger på anlægsaktiver	301.751	0
	345.368	0

Nedlukningsomkostninger drift dækker over omkostninger til annullering af indgående aftaler. Personaleomkostningerne består af ekstraordinære omkostninger til fastholdelse af selskabets medarbejdere i perioden frem til overdragelse af selskabets aktiviteter til de nye ejere. Nedskrivningerne på anlægsaktiver består primært af nedskrivninger på nedlagte igangværende projekter samt nedskrivninger på ejendomme som ikke længere skal anvendes til dagligvarebutikker.

	2023	2022
	TDKK	TDKK
3. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	58.457	23.584
Andre finansielle omkostninger	128	267
	58.585	23.851

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	6.215	18.275
Årets udskudte skat	-6.363	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	-8.310
	<u>-148</u>	<u>9.965</u>

	2023	2022
	TDKK	TDKK
5. Resultatdisponering		
Overført resultat	-316.222	35.330
	<u>-316.222</u>	<u>35.330</u>

6. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	2.300.364	1.349	76.656
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-114.672	-62	0
Tilgang i årets løb	136.762	0	0
Afgang i årets løb	-90.293	-655	0
Overførsler i årets løb	76.656	0	-76.656
Kostpris 31. december	<u>2.308.817</u>	<u>632</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	357.442	911	0
Årets nedskrivninger	301.751	51	0
Årets afskrivninger	41.180	225	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-4.263	-555	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>696.110</u>	<u>632</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.612.707</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

7. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Deposita	
	TDKK	
Kostpris 1. januar		142
Afgang i årets løb		-142
Kostpris 31. december		<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>0</u>

8. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

	2023	2022
	TDKK	TDKK
Inden for 1 år	0	954
Mellem 1 og 5 år	0	154
	<u>0</u>	<u>1.108</u>

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskatter mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for A-Ejd1 ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Noter til årsregnskabet

9. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
A-Ejd1 ApS Marsalle 32 8700 Horsens	Ejerandel 100% Stemmerettigheder 100%
Transaktioner	
Indtægter fra udlejning af ejendomme: TDKK 119.668	
Renteomkostninger: TDKK 58.457	
Management fee omkostninger: TDKK 6.575	
Management fee indtægter: TDKK 8.588	
Koncernregnskab	
Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:	
<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
A-Ejd1 ApS	Horsens

Koncernrapporten for A-Ejd1 ApS kan rekvireres på følgende adresse: Marsalle 32, 8700 Horsens, CVR-nr.: 89 79 72 17

10. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A-Ejd2 ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for A-Ejd1 ApS har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Virksomhedssammenslutninger

Det er valgt at anvende bogført værdi-metoden i forbindelse med koncerninterne virksomhedssammenslutninger.

Sammenlægningen sker til bogførte værdier pr. den regnskabsmæssige overtagelsesdag, og dermed uden tilpasning af sammenligningstal. Eventuelle forskelle mellem de opgjorte købsvederlag og de bogførte nettoaktiver pr. overtagelsesdagen indregnes direkte på de frie reserver på egenkapitalen. Metoden anvendes ved alle koncerninterne virksomhedssammenslutninger, herunder i forbindelse med eksempelvis køb, fusion og spaltning.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Noter til årsregnskabet

Bygninger	15-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-20 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital