

Deloitte Fonden

Weidekampsgade 6
2300 København S
CVR-nr. 11718841

Årsrapport 01.04.2020 - 31.03.2021

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde
25.06.2021

Peter Hald Appel
På bestyrelsens vegne

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	13
Koncernens balance pr. 31.03.2021	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2021	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Deloitte Fonden
Weidekampsgade 6
2300 København S

CVR-nr.: 11718841
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.04.2020 - 31.03.2021
Telefonnummer: 36102030

Bestyrelse

Peter Hald Appel, formand
Elisabeth Fogtdal Nøjgaard, næstformand
Jesper Jørgensen
Henrik Vedel
Eva Sigurbjörg Thorkelsdóttir
Mette-Katrine Hviid

Direktion

John Hauschildt Ladekarl, direktør

Revisor

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Knud Højgaards Vej 9
2860 Søborg
CVR-nr.: 32895468

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.2020 - 31.03.2021 for Deloitte Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.2021 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.04.2020 - 31.03.2021.

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

Årsrapporten godkendes hermed.

København, den 25.06.2021

Direktion

John Hauschildt Ladekarl

direktør

Bestyrelse

Peter Hald Appel

formand

Elisabeth Fogtdal Nøjgaard

næstformand

Jesper Jørgensen

Henrik Vedel

Eva Sigurbjörg Thorkelsdóttir

Mette-Katrine Hviid

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Deloitte Fonden

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Deloitte Fonden for regnskabsåret 01.04.2020 - 31.03.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.2021 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.04.2020 - 31.03.2021 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og fondens 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 25.06.2021

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32895468

Philip Heick-Poulsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34280

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	13.925	52.999	69.254	68.724	67.314
Bruttoresultat	13.060	49.042	67.817	67.917	65.942
Dagsværdireguleringer	1.931	27.588	(6.054)	108.709	52.580
Driftsresultat	12.260	48.092	67.071	66.692	64.410
Resultat af finansielle poster	736	(91.554)	(105.608)	(18.832)	10.837
Årets resultat	10.165	(9.152)	9.024	100.826	64.509
Balancesum	404.824	431.244	1.658.408	1.766.833	1.683.227
Investeringer i materielle aktiver	0	1.812	1.149	678	0
Egenkapital	310.162	329.997	354.149	360.119	273.993
Nettorentebærende gæld	73.000	(14.421)	672.965	698.673	717.412
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	93,79	92,53	97,93	98,83	97,96
Nettomargin (%)	73,00	(17,27)	13,03	146,71	95,83
Finansiell gearing	0,24	(0,04)	1,90	1,94	2,62
Soliditetsgrad (%)	76,62	76,52	21,35	20,38	16,28

Sammenligningstallene for 2016/17 er ikke direkte sammenlignelige, som følge af at koncernen har ændret regnskabspraksis vedrørende måling af renteswap fra indregning under dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen til finansielle poster. Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig indvirkning på årets resultat, balancesummen eller egenkapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal", bortset fra at nettomargin beregnes excl. dagsværdireguleringer og skatteværdien af disse.

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Finansiel gearing:

Nettorentebærende gæld

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Deloitte Fondens erhvervmæssige hovedaktivitet består i at eje og udleje ejendomme i Danmark til Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Lejemålene fungerer som domicilejendomme for Deloitte.

Formål

Fondens primære formål er at bidrage til bevarelse af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som en selvstændig uafhængig revisionsvirksomhed af høj faglig standard. For at dygtige og indsigtfulde personligheder til stadighed skal kunne knyttes til revisionsvirksomheden og bevares for denne, hvilket anses for en hovedbetingelse for opnåelsen af fondens formål, skal fonden, hvor omstændighederne tilsiger det, kunne yde støtte til sikring af økonomisk tilfredsstillende arbejdsvilkår for de personer, der er knyttet til virksomheden, herunder betryggelse af deres alderdom. I tilslutning hertil skal der af fondens midler kunne ydes bidrag til personalets faglige uddannelse. Støtte i henhold til foranstående bestemmelser kan ydes som gave eller lån.

Fondens sekundære formål er at foretage uddelinger som støtte til videnskabelig forskning, specielt omkring den erhvervmæssige uddannelse inden for fagområderne økonomi og revision, uddelinger til kunst ydet i form af køb af kunstværker og uddelinger til nationale almenevelgørende eller på anden måde almenyttige formål efter bestyrelsens skøn.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets driftsresultat udgør i alt 12.260 t.kr. mod et driftsresultat på 48.092 t.kr. sidste år, hvilket er som forventet. Årets resultat før dagsværdireguleringer af investeringsejendomme og skat blev et overskud på 12.996 t.kr. mod et overskud på 39.763 t.kr. sidste år. Fald i resultatet skyldes salg af Deloitte Huset A/S i 2019.

Resultatet af den ordinære drift, det vil sige resultatet uden dagsværdireguleringer af investeringsejendomme og finansielle forpligtelser, samt andre driftsindtægter og -omkostninger, anses for tilfredsstillende og som forventet ved regnskabsårets begyndelse.

Årets resultat blev herefter 10.165 t.kr. mod et underskud på 9.152 t.kr. sidste år.

Årets resultat er væsentligt påvirket af salget af datterselskabet Deloitte Huset A/S.

Der er i 2020/21 foretaget uddelinger for 30.000 t.kr. som er uddelt til fondens primære formål.

Den regnskabsmæssige egenkapital udgør pr. 31.03.2021 310.162 t.kr. mod 329.997 t.kr. pr. 31.03.2020.

Forventet udvikling

I det kommende år forventes et resultat før skat og dagsværdireguleringer i niveauet 13 mio.kr.

Redegørelse for fondsledelse

Fonden har valgt at følge alle anbefalingerne fra komiteen for god fondsledelse, bortset fra anbefalingen om oplysninger om fordelingen af honorar til hvert enkelt medlem af bestyrelsen. Dette medfører at

1.1. Bestyrelsen har vedtaget retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

2.1.1 Bestyrelsen tager med henblik på at sikre fondens virke i overensstemmelse med fondens formål og

interesser mindst en gang årligt stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

2.1.2 Bestyrelsen forholder sig løbende til, om fondens kapitalforvaltning modsvarer fondens formål og behov på kort og langt sigt.

2.2.1 Det er besluttet, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.

2.2.2 Hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, skal der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion.

2.3.1 Bestyrelsen vurderer og fastlægger løbende, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

2.3.2 Bestyrelsen har, med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten, sikret en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

2.3.3 Bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, og ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

2.3.4 Bestyrelsen udgøres af følgende personer:

Peter Appel, advokat (H), 59 år, partner i Gorrissen & Federspiel, indtrådt i bestyrelsen 01.04.2020.

Peter Appel beskæftiger sig primært med generel erhvervsretlig rådgivning, herunder ledelsesrådgivning, til rederiklienter, hvor han repræsenterer en række af de største danske rederier. Som yderligere speciale dækker han hele transportsektoren og infrastrukturprojekter. Han repræsenterer brancheorganisationer som Danske Rederier, BIMCO, Dansk Transport og Logistik, Danske Maritime og Global Maritime Forum. Han beskæftiger sig med retssager, inklusiv voldgiftssager. Han bliver jævnligt udpeget som voldgiftsdommer.

Ledelses- og bestyrelseserfaring:

- Bestyrelsesmedlem i A/S United Shipping & Trading Company, Bunker Holding A/S, SDK A/S, Uni-Tankers A/S, Norchem A/S, Clipper Group, BIMCO Informatique A/S, Nordic Offshore & Maritime Arbitration Association.
- Bestyrelsesformand for Fayard A/S, Fayard Holding A/S, The Danish Branch of Comité Maritime International og Deloitte Fonden

Elisabeth Nøjgaard, tidligere advokat (L), 57 år, direktør i Karen Blixen Museum Rungstedlund, indtrådt i bestyrelsen 01.01.2021.

Direktør med erfaring i ledelse, forretningsudvikling, digitalisering og kommunikation.

Bestyrelsesformand for Forfatterskolen samt Manuskriptskolen for børnefiktion og bestyrelsesmedlem i A/S Ole Haslunds Hus og Kristeligt Dagblad.

Jesper Jørgensen, statsautoriseret revisor, 63 år, indtrådt i bestyrelsen 24.10.2017.

Partner med specialer i ejendomme og fodboldøkonomi.

Henrik Vedel, statsautoriseret revisor, 59 år, indtrådt i bestyrelsen 24.10.2017.
Partner med speciale i større industrivirksomheder.

Mette-Katrine Hviid, cand.merc.aud., 38 år, indtrådt i bestyrelsen 09.10.2020, valgt for 4 år.
Senior Manager i revision med speciale i almene boligselskaber samt ledelsesansvar.

Eva Sigurbjörg Thorkelsdóttir, 32 år, indtrådt i bestyrelsen 09.10.2020, valgt for 4 år.
Manager i digital transformation med speciale i implementering af ny teknologi.

Følgende bestyrelsesmedlemmer er fratrukket i årets løb

Peter Preis, advokat (H), 75 år, indtrådt i bestyrelsen 6.12.2012, i 2018 genvalgt for 2 år. Udtrådt af bestyrelsen 01.01.2021.

Søren Lassen, statsautoriseret revisor, 55 år, indtrådt i bestyrelsen den 12.6.2008, genvalgt i 2016 for 4 år.
Udtrådt af bestyrelsen den 09.10.2020.

Mette Behrmann Lamp, cand.merc. aud., 41 år, indtrådt i bestyrelsen 20.06.2012, genvalgt i 2016 for 4 år.
Udtrådt af bestyrelsen den 09.10.2020.

2.3.5 Ingen af bestyrelsens medlemmer sidder i datterselskabets bestyrelse, da datterselskabet er trådt i frivillig likvidation. Der har tidligere været fuldstændigt sammenfald mellem driftsaktiviteterne i de 2 enheder, hvorfor bestyrelserne var identiske.

2.4.1 En passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige af fonden.

2.5.1 Bestyrelsens medlemmer udpeges for en periode på fire år, med mulighed for genvalg én gang.

2.5.2 Der er for medlemmerne af bestyrelsen fastsat en aldersgrænse på 70 år. Der er givet dispensation herfor i implementeringsfasen frem 31.12.2020.

2.6.1 Bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

2.6.2 Bestyrelsen evaluerer én gang årligt direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

3.1 Medlemmer af bestyrelsen og direktionen aflønnes med et fast vederlag. Vederlaget søges at afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

3.2 Der gives i årsregnskabet oplysning om det samlede vederlag, som bestyrelsen og direktionen modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

Redegørelse for uddelingspolitik

Fondens bestyrelse har haft og vil til stadighed have betydelig fokus på at støtte de enkelte Deloitte-medarbejderes faglige og personlige udvikling. Forudsætningen for at fastholde de mest talentfulde personer til Deloitte og dermed sikre Deloittes bevarelse er at skabe rammer, hvor den enkelte føler, at talentet konstant bliver udfordret, udviklet og udfoldet både praktisk og teoretisk.

I praksis modtager Fonden en ansøgning fra Deloitte med angivelse af afholdte omkostninger til understøttelse af udstationerede medarbejdere, eventuelle ph.d studerende, undervisningsforløb internt og eksternt og tilsvarende omkostninger afholdt til videreudvikling af Deloittes medarbejdere. Fonden støtter ikke kurser, hvor der undervises i specifikke Deloitte værktøjer eller metoder, eller undervisning af partnere i Deloitte og sikrer, at der ikke er omkostninger hertil i ansøgningen. Fonden støtter ikke direkte ansøgninger, da der skal ske en forretningsmæssig prioritering af de projekter, der skal nyde fremme. På dette grundlag vurderer bestyrelsen årligt, om der kan gives bidrag til delvis dækning.

Fonden har gennem sine uddelinger til de Deloitte medarbejdere, der senere skifter til andre virksomheder, til en vis grad understøttet sit sekundære formål, men bestyrelsen vurderer ikke at have en uddelingskapacitet, der i dag muliggør anden form for uddelinger.

Deloitte Fonden har købt kunst og givet bidrag til kunstindkøb til Deloittes kontorer for herigennem at understøtte et inspirerende miljø for de samme personer, som man primært har fokus på. Det vil fortsat være et fokusområde.

Bestyrelsen vil løbende vurdere, om Fondens økonomi tillader uddeling til almenvelgørende formål.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets udløb er det besluttet at likvidere datterselskabet Deloitte Huset Holding A/S, da selskabet ikke længere har nogen erhvervmæssig aktivitet. Bortset herfra er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Nettoomsætning		13.925	52.999
Andre driftsindtægter		0	4
Andre eksterne omkostninger		(841)	(4.107)
Ejendomsomkostninger		(24)	146
Bruttoresultat		13.060	49.042
Personaleomkostninger	2	(800)	(950)
Driftsresultat		12.260	48.092
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	83.225
Andre finansielle indtægter	4	1.511	916
Andre finansielle omkostninger	5	(775)	(92.470)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		12.996	39.763
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		1.931	27.588
Resultat før skat		14.927	67.351
Skat af årets resultat	6	(4.762)	(76.503)
Årets resultat	7	10.165	(9.152)

Koncernens balance pr. 31.03.2021

Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Investeringsjendomme		195.200	198.200
Materielle aktiver	8	195.200	198.200
Andre værdipapirer og kapitalandele		16	16
Andre tilgodehavender		140.000	70.000
Finansielle aktiver	9	140.016	70.016
Anlægsaktiver		335.216	268.216
Udskudt skat	10	17.704	21.564
Andre tilgodehavender		36.942	36.628
Tilgodehavende skat		1.230	638
Periodeafgrænsningsposter	11	77	150
Tilgodehavender		55.953	58.980
Likvide beholdninger		13.655	104.048
Omsætningsaktiver		69.608	163.028
Aktiver		404.824	431.244

Passiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Virksomhedskapital		50.700	50.700
Henlagt til uddelinger		20.000	30.000
Overført overskud eller underskud		239.462	249.297
Egenkapital		310.162	329.997
Gæld til realkreditinstitutter		86.655	92.207
Anden gæld	12	6.721	7.143
Langfristede gældsforpligtelser	13	93.376	99.350
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	28
Skyldig skat		0	479
Anden gæld	14	1.286	1.390
Kortfristede gældsforpligtelser		1.286	1.897
Gældsforpligtelser		94.662	101.247
Passiver		404.824	431.244
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital t.kr.	Henlagt til uddelinger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	50.700	30.000	249.297	329.997
Ordinære uddelinger	0	(30.000)	0	(30.000)
Årets resultat	0	20.000	(9.835)	10.165
Egenkapital ultimo	50.700	20.000	239.462	310.162

Bestyrelsen har besluttet, at uddelingsrammen for 2021/22 udgør 20.000 t.kr.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Driftsresultat		12.260	48.092
Ændringer i arbejdskapital	15	(373)	(563)
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.887	47.529
Modtagne finansielle indtægter		1.511	916
Betalte finansielle omkostninger		(775)	(33.733)
Refunderet/(betalt) skat		(1.542)	(8.845)
Pengestrømme vedrørende drift		11.081	5.867
Køb mv. af materielle aktiver		0	(1.812)
Salg af materielle aktiver		4.500	1.400.000
Køb af finansielle aktiver		(70.000)	(70.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(65.500)	1.328.188
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(54.419)	1.334.055
Afdrag på lån mv.		(5.974)	(1.237.592)
Udbetalte uddelinger		(30.000)	(15.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(35.974)	(1.252.592)
Ændring i likvider		(90.393)	81.463
Likvider primo		104.048	22.585
Likvider ultimo		13.655	104.048
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		13.655	104.048
Likvider ultimo		13.655	104.048

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets udløb er det besluttet at likvidere datterselskabet Deloitte Huset Holding A/S, da selskabet ikke længere har nogen erhvervmæssig aktivitet. Bortset herfra er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Gager og lønninger	800	950
	800	950
Antal ansatte pr. balancedagen	1	1
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	Ledelses- vederlag 2020/21 t.kr.	Ledelses- vederlag 2019/20 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	800	950
	800	950

3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i 2019/20 omfatter gevinst ved salg af Deloitte Huset A/S.

4 Andre finansielle indtægter

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	1.511	916
	1.511	916

5 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	720	28.747
Dagsværdireguleringer	52	58.737
Øvrige finansielle omkostninger	3	4.986
	775	92.470

6 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	856	3.403
Ændring af udskudt skat	3.860	73.161
Regulering vedrørende tidligere år	46	(61)
	4.762	76.503

7 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Henlagt til fremtidige uddelinger	20.000	25.000
Overført resultat	(9.835)	(34.152)
	10.165	(9.152)

8 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme t.kr.
Kostpris primo	197.814
Afgange	(9.936)
Kostpris ultimo	187.878
Dagsværdireguleringer primo	386
Årets dagsværdireguleringer	1.931
Tilbageførsel ved afgange	5.005
Dagsværdireguleringer ultimo	7.322
Regnskabsmæssig værdi ultimo	195.200

Koncernens investeringsejendomme består af 4 kontorejendomme på i alt 12.324 m2 beliggende på Fyn og i Jylland. Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Der er anvendt afkastkrav på 5,98-7,93 (vægtet gennemsnit 6,88%), (31.03.2020: 5,98%-8,67%, hhv. 6,70%).

Der er usikkerhed forbundet med fastsættelsen af afkastkravene, idet der på de geografiske områder, hvor koncernens ejendomme er beliggende, er en meget begrænset omsættelighed af ejendomme. En forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,5 % - point vil reducere den samlede dagsværdi med ca. 12 mio.kr.

Herudover er anvendt følgende væsentlige forudsætninger ved dagsværdimålingen:

- Bortset fra et mindre areal i en ejendom er koncernens 4 ejendomme 100% udlejet, på lejekontrakter med lejeperioder på 5 - 12 år.
- Koncernens ejendomme er værdiansat til en gennemsnitlig værdi på 15.839 kr. pr. m2 (2019/20: 14.757 kr. pr. m2) og den gennemsnitlige leje af de udlejede ejendomme udgør 1.129 kr. pr. m2. (2019/20: 1.048 kr. pr. m2)

Ekstern vurderingsmand har medvirket ved vurderingen af koncernens ejendomme.

9 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	16	70.000
Tilgange	0	70.000
Kostpris ultimo	16	140.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16	140.000

10 Udskudt skat

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Materielle aktiver	(1.514)	(85)
Forpligtelser	(31)	(31)
Fremførbare skattemæssige underskud	13.429	16.989
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	5.820	4.691
Udskudt skat i alt	17.704	21.564

Bevægelser i året	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Primo	21.564	94.725
Indregnet i resultatopgørelsen	(3.860)	(73.161)
Ultimo	17.704	21.564

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodiserede omkostninger 77 t.kr. (2019/20: 150 t.kr.)

12 Anden gæld

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Anden gæld i øvrigt	6.721	7.143
	6.721	7.143

Anden gæld i øvrigt omfatter deposita.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020/21 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	86.655	83.504
Anden gæld	6.721	6.721
	93.376	90.225

14 Anden gæld

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Moms og afgifter	710	652
Anden gæld i øvrigt	576	738
	1.286	1.390

15 Ændring i arbejdskapital

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Ændring i tilgodehavender	(241)	30.229
Ændring i leverandørgæld mv.	(132)	(30.792)
	(373)	(563)

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret ejerpantebrev nom. 5.928 t.kr. i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.03.2021 195.200 t.kr.

17 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Deloitte Huset Holding A/S under frivillig likvidation	København	A/S	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Nettoomsætning		13.925	14.212
Andre driftsindtægter		0	4
Andre eksterne omkostninger		(832)	(524)
Ejendomsomkostninger		(24)	(44)
Bruttoresultat		13.069	13.648
Personaleomkostninger	2	(800)	(950)
Driftsresultat		12.269	12.698
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.643	26.898
Andre finansielle indtægter	3	463	83
Andre finansielle omkostninger	4	(3.183)	(34.421)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		12.192	5.258
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		1.931	(1.412)
Resultat før skat		14.123	3.846
Skat af årets resultat	5	(3.958)	(12.998)
Årets resultat	6	10.165	(9.152)

Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2021

Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Investeringsejendomme		195.200	198.200
Materielle aktiver	7	195.200	198.200
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		147.644	357.449
Andre værdipapirer og kapitalandele		16	16
Finansielle aktiver	8	147.660	357.465
Anlægsaktiver		342.860	555.665
Udskudt skat	9	17.704	21.564
Andre tilgodehavender		36.941	36.627
Periodeafgrænsningsposter	10	77	150
Tilgodehavender		54.722	58.341
Likvide beholdninger		13.185	6.536
Omsætningsaktiver		67.907	64.877
Aktiver		410.767	620.542

Passiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Virksomhedskapital		50.700	50.700
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		47.646	45.003
Henlagt til uddelinger	11	20.000	30.000
Overført overskud eller underskud		191.816	204.294
Egenkapital		310.162	329.997
Gæld til realkreditinstitutter		86.655	92.207
Anden gæld	12	6.721	7.143
Langfristede gældsforpligtelser	13	93.376	99.350
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.852	190.055
Skyldig skat		98	0
Anden gæld	14	1.279	1.140
Kortfristede gældsforpligtelser		7.229	191.195
Gældsforpligtelser		100.605	290.545
Passiver		410.767	620.542
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Henlagt til uddelinger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	50.700	45.003	30.000	204.294	329.997
Ordinære uddelinger	0	0	(30.000)	0	(30.000)
Årets resultat	0	2.643	20.000	(12.478)	10.165
Egenkapital ultimo	50.700	47.646	20.000	191.816	310.162

Bestyrelsen har besluttet, at uddelingsrammen for 2021/22 udgør 20.000 t.kr.

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets udløb er det besluttet at likvidere datterselskabet Deloitte Huset Holding A/S, da selskabet ikke længere har nogen erhvervmæssig aktivitet. Bortset herfra er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	800	950
	800	950
Antal ansatte pr. balancedagen	1	1
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	800	950
	800	950

3 Andre finansielle indtægter

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	463	83
	463	83

4 Andre finansielle omkostninger

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.745	1.195
Renteomkostninger i øvrigt	383	10.407
Dagsværdireguleringer	52	22.817
Øvrige finansielle omkostninger	3	2
	3.183	34.421

5 Skat af årets resultat

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Aktuel skat	98	0
Ændring af udskudt skat	3.860	12.998
	3.958	12.998

6 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Henlagt til fremtidige uddelinger	20.000	25.000
Overført resultat	(9.835)	(34.152)
	10.165	(9.152)

7 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme t.kr.
Kostpris primo	197.814
Afgange	(9.936)
Kostpris ultimo	187.878
Dagsværdireguleringer primo	386
Årets dagsværdireguleringer	1.931
Tilbageførsel ved afgange	5.005
Dagsværdireguleringer ultimo	7.322
Regnskabsmæssig værdi ultimo	195.200

Fondens investeringsejendomme består af 4 kontorejendomme på i alt 12.324 m² beliggende på Fyn og i Jylland. Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Der er anvendt afkastkrav på 5,98-7,93 (vægtet gennemsnit 6,88%), (31.03.2020: 5,98%-8,67%, hhv. 6,7%)

Der er usikkerhed forbundet med fastsættelsen af afkastkravene, idet der på de geografiske områder, hvor fondens ejendomme er beliggende, er en meget begrænset omsættelighed af ejendomme. En forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,5% - point vil reducere den samlede dagsværdi med ca. 12 mio.kr.

Herudover er anvendt følgende væsentlige forudsætninger ved dagsværdimålingen:

- Bortset fra et mindre areal i en ejendom er fondens ejendomme 100% udlejet, på lejekontrakter med lejeperioder på 5 - 12 år.
- Fondens ejendomme er værdiansat til en gennemsnitlig værdi på 15.839 kr. pr. m² (2019/20: 14.757 kr. pr. m²) og den gennemsnitlige leje af de udlejede ejendomme udgør 1.129 kr. pr. m² (2019/20: 1.048 kr. pr. m²)

Ekstern vurderingsmand har medvirket ved vurderingen af fondens ejendomme.

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	100.000	16
Kostpris ultimo	100.000	16
Opskrivninger primo	257.449	0
Andel af årets resultat	2.643	0
Udbytte	(212.448)	0
Opskrivninger ultimo	47.644	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	147.644	16

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9 Udskudt skat

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Materielle aktiver	(1.514)	(85)
Forpligtelser	(31)	(31)
Fremførbare skattemæssige underskud	13.429	16.989
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	5.820	4.691
Udskudt skat i alt	17.704	21.564

Bevægelser i året	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Primo	21.564	34.562
Indregnet i resultatopgørelsen	(3.860)	(12.998)
Ultimo	17.704	21.564

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodiserede omkostninger 77 t.kr. (2019/20: 150 t.kr.)

11 Henlagt til uddelinger

Ledelsen har, henset til fondens formue, drift og likviditet, henlagt 20 mio.kr. til uddeling i løbet af regnskabsåret 2021/22. Der henvises i øvrigt til fondens uddelingspolitik.

12 Anden gæld

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Anden gæld i øvrigt	6.721	7.143
	6.721	7.143

Anden gæld i øvrigt omfatter deposita.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020/21	Restgæld efter 5 år 2020/21
	t.kr.	t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	86.655	83.504
Anden gæld	6.721	6.721
	93.376	90.225

14 Anden gæld

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Moms og afgifter	710	652
Anden gæld i øvrigt	569	488
	1.279	1.140

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 31.03.2021 195.200 t.kr.

16 Nærtstående parter i erhvervsdrivende fonde

Deloitte fonden har et tilgodehavende hos datterselskabet Deloitte Huset Holding A/S under frivillig likvidation på følgende vilkår:

Gældsbevilling på anfordringsvilkår, med restgæld på 16 mio.kr. (2019/20: 15 mio.kr.) der forrentes med 1% p.a.

Gældsbevilling på anfordringsvilkår, med restgæld på 70 mio.kr. (2019/20: 70 mio.kr.) der forrentes med 1% p.a. Det samlede tilgodehavende på 86 mio.kr. er modregnet i anfordringsgæld til Deloitte Huset Holding A/S under frivillig likvidation.

Der henvises til omtale i ledelsesberetningen vedrørende fondens formål om bevarelsen af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som en selvstændig uafhængig revisionsvirksomhed af høj faglig standard.

17 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår.

Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

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.

Afledte finansielle instrumenter er tilknyttet virksomhedens investeringsaktiviteter. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen i særskilt resultatpost.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter årets optjente huslejer.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen samt gevinst og tab i forbindelse med salg af investeringsejendomme.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder kompensationer og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder omkostninger til administration.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle aktiver, dagsværdireguleringer af afledte finansielle instrumenter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer 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.

Balancen

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte jendomme.

De forventede pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening, der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang etc.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte jendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommenes beliggenhed, lejernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende jendomme.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Renteomkostninger på lån til finansiering af investeringsjendomme under opførelse indregnes i kostprisen, såfremt de vedrører fremstillingsprocessen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Der har hidtil ikke været konstateret goodwill i forbindelse med virksomhedsovertagelser.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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.

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.

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.

Uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen, fragår egenkapitalen via posten henlagt til uddelinger.

De af fondens omkostninger, der betragtes som uddelinger, fragår i posten henlagt til uddelinger, ved at der indtægtsføres et beløb svarende til uddelingerne.

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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, betalinger af udlodninger samt betalinger vedrørende deposita.

Likvider omfatter likvide beholdninger.