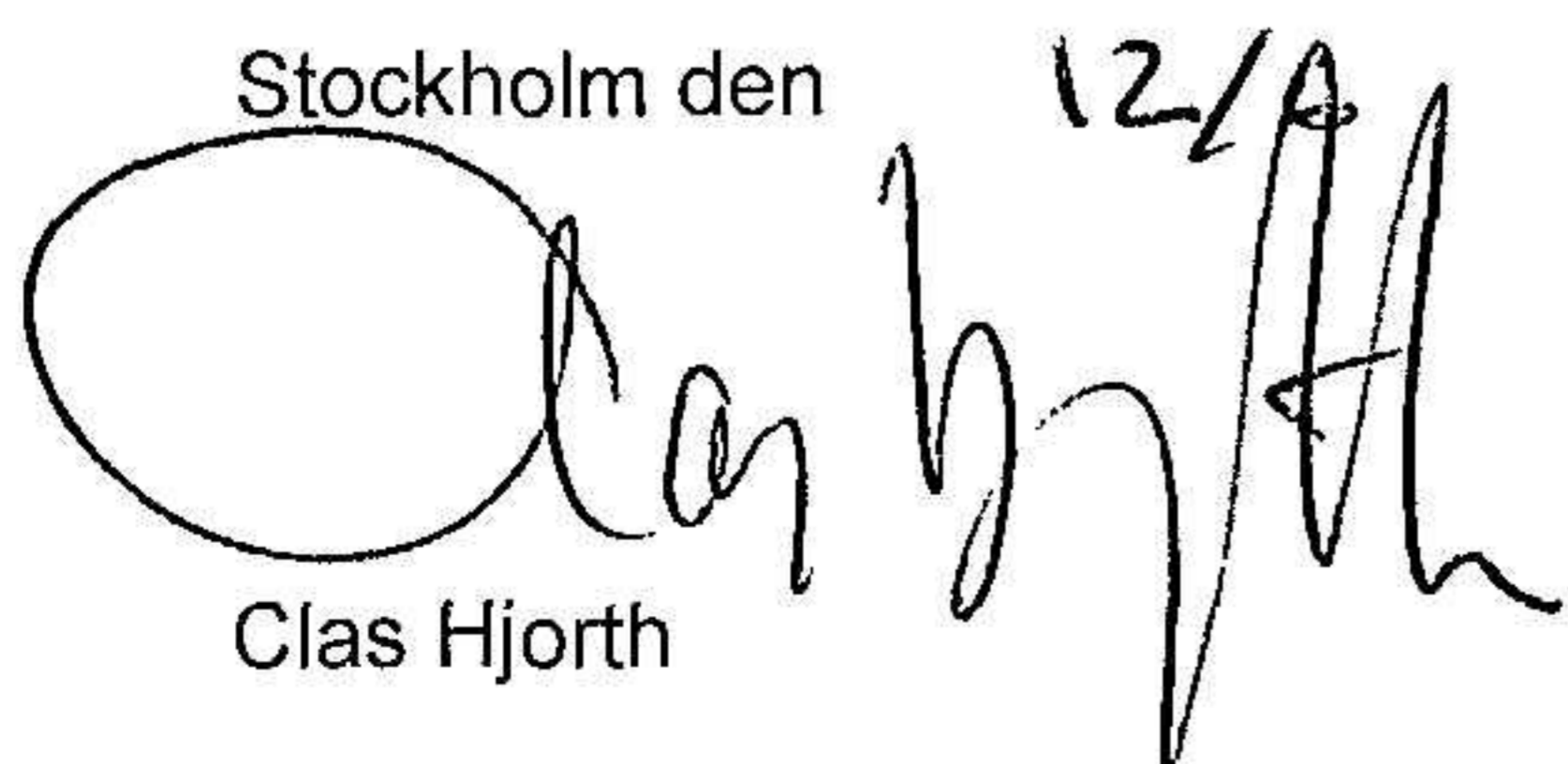


2024071708793

VÄSTERKULLA HOTELL HOLDING AB ÅRSREDOVISNING 2023

Undertecknad verkställande direktör i Västerkulla Hotell Holding AB intygar att resultat- och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman den 31 maj 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen samt övriga bifogade handlingar överensstämmer med originalen.

Stockholm den 12/7 2024

Clas Hjorth

2024071708794

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	Sid
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	5
KONCERNENS BALANSRÄKNING	6
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	7
KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN	8
KONCERNENS TILLÄGGSUPPLYSNINGAR	9
MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING	33
MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING	34
MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	36
MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN	37
MODERFÖRETAGETS TILLÄGGSUPPLYSNINGAR	38
UNDERSKRIFTER	44

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Västerkulla Hotell Holding AB, org. nr 556981-3214, med säte i Stockholm, får härmed avge följande årsredovisning och koncernredovisning för år 2023.

Information om verksamheten

Västerkulla Hotell Holding AB innehar per den 31 december 2023 15 hotellfastigheter via dotterföretag samt 3 hotellfastigheter via ett joint venture-innehav. Fastigheterna är belägna i medelstora och mindre städer i Sverige. Verksamheten i hotellfastigheterna drivs av Strawberry Hotels och Winn under varumärket Clarion Collection Hotels, av Up North Hospitality AS under varumärket Comfort Hotels, av Scandic under varumärket Scandic, av franchisetagare under varumärket First Hotels, samt av franchisetagare under varumärket Best Western Hotel. Den totala uthyrningsbara ytan, inkl. joint venturesfastigheterna, uppgår till cirka 87 000 kvadratmeter och antal rum till cirka 1 900.

Förvaltningsfastigheternas verkliga värde uppgår till 1 859 588 TKR per 31 december 2023.

Ägarförhållanden

Västerkulla Hotell Holding AB ägs av Landsorganisationen i Sverige till 49,5% och av Östersjöstiftelsen till 37,1%. Resterande 13,4 % av aktierna ägs av tre mindre aktieägare.

Väsentliga händelser i koncernen under räkenskapsperioden

För hotellbranschen i Sverige var 2023 ett år med god efterfrågan och högre intäkter, vilket ledde till högre hyresintäkter. Inflationstaktsutvecklingen dämpades, men även lägre energikostnader var en av flera faktorer som innebar en positiv resultatutveckling. Räntorna fortsatte emellertid att stiga och i slutet av 2023 var räntenivån den högsta på 15 år, vilket i sin tur belastade den positiva resultatutvecklingen för Västerkulla.

Västerkulla har under året uppgraderat en hotellfastighet i Falun genom att bl a konvertera en konferensyta till nio nya gästrum. Utöver detta har samtliga gäst- och badrum, korridorer, kök mm helrenoverats.

Vidare har åtta hotellhyresavtal, som drivs under varumärke Clarion Collection Hotels och har Strawberry som hyresgäst, förlängts till och med 2044.

Västerkulla avyttrade i mitten av året tre hotellfastigheter som ligger Helsingborg, Jönköping och Eskilstuna till ett nybildat joint venture-företag, JV Nordväst Fastighet AB, som ägs till 50% av Västerkulla Hotell Holding AB och till 50% av Up North Property AS, ett norskt bolag inom Pioneer Property Group som är noterat på Oslobörsen. I samband med denna transaktion förvärvade Västerkulla 50% av JV Nordväst Operatör AB, ett joint ventureföretag som bedriver hotelloperatörsverksamheterna i fastigheterna som ägs av JV Nordväst Fastighet AB. De resterande 50% av JV Nordväst Operatör AB ägs av Up North Hospitality AS.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Omvärldsrisker

Koncernen har identifierat ett antal faktorer i omvärlden som har påverkan på företagets verksamhet. Dessa är till exempel ekonomisk konjunktur, regional utveckling, politiska beslut samt säkerhetsläget. Västerkullas styrelse och ledning följer nogsamt utvecklingen i omvärlden för att hantera och reducera omvärldsriskernas negativa påverkan på koncernens verksamhet.

Framtida utveckling

Västerkulla bedömer att den ekonomiska aktiviteten 2024 kommer att ligga i nivå med 2023.

Arbetet med att aktivt utveckla fastighetsportföljen kommer att fortsätta under året. Utveckling av befintliga fastigheter sker alltid i samarbete med hyresgästen och avser olika typer av arbeten såsom till exempel badrumsrenoveringar, tillskapande av nya rum i befintlig fastighet samt ny- till-och ombyggnader.

Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Västerkullas verksamhet bedrivs endast i Sverige och de inköp som görs är från svenska bolag vilket inte leder till någon valutarisk i koncernen. Som en följd av koncernens kapitalintensiva verksamhet är koncernens största finansiella risker hänförliga till tillgång på krediter och likviditet. Således skulle en försvårad möjlighet till upplåning kunna få en negativ påverkan på bland annat koncernens förmåga till nya förvärv och refinansiering.

Koncernen har räntebärande finansiella tillgångar och skulder vars förändringar kopplat till marknadsräntor påverkar resultat och kassaflöde från den löpande verksamheten. Koncernens ränterisk uppstår främst genom den del av upplåningen som löper med rörlig ränta, d v s den del som inte är räntesäkrad.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i kronor:

Balanserat resultat	560 152 972
Årets resultat	100 104 136
	660 257 108
kronor	

Styrelsen föreslår att vinstmedlen i kronor disponeras så att:

till aktieägarna utdelas 600 kr per aktie, totalt	30 000 000
i ny räkning överförs	630 257 108
	660 257 108
kronor	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TKR	Not	2023	2022
<u>Rörelsens intäkter:</u>			
Hysesintäkter	5	147 170	151 207
Förvaltningsintäkter	24	833	-
Summa rörelsens intäkter		148 003	151 207
<u>Fastighetskostnader:</u>	6,12		
Drift och förvaltning		-11 724	-11 984
Underhåll och hyresgäst Anpassning		-6 766	-8 247
Fastighetsskatt		-7 954	-8 533
Summa fastighetskostnader		-26 444	-28 764
DRIFTSÖVERSKOTT		121 559	122 443
Verkligt värdeförändring förvaltningsfastigheter	12,23	-34 528	-40 697
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	13	-529	-495
RESULTAT FASTIGHETSVERKSAMHETEN		86 502	81 251
Central administration	7,8,9	-12 935	-8 629
RÖRELSERESULTAT		73 567	72 622
Ränteintäkter		5 030	689
Räntekostnader	21,23	-52 640	-32 875
Finansiella poster - netto		-47 610	-32 185
Resultat från joint venture	14	12 095	-
RESULTAT FÖRE SKATT		38 052	40 437
Inkomstskatt	10	2 270	-8 696
ÅRETS RESULTAT		40 322	31 741
<u>Övrigt totalresultat</u>			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat</i>			
Kassaflödessäkringar		-13 617	38 555
Inkomstskatt hänförlig till posterna ovan	10	2 805	-7 942
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-10 812	30 612
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		29 510	62 353

Årets resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförlig till moderföretagets aktieägare.

Noterna på sidorna 9 till 32 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

2024071708797

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TKR	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Förvaltningsfastigheter	12	1 859 588	1 846 047
Förvaltningsfastigheter till försäljning	12	-	270 500
Nyttjanderättstillgångar	12,23	17 908	19 239
Inventarier, verktyg och installationer	13	3 410	3 939
Andelar i joint ventures	14	79 950	-
Derivatinstrument	15,21,25	19 144	30 010
Andra långfristiga fordringar	15,21	454	1 003
Uppskjuten skattefordran	10,20	-	1 753
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1 980 453	2 172 490
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	15	705	836
Fordringar hos joint ventures	15,24	636	-
Övriga kortfristiga fordringar	15	14 546	643
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15,16	7 236	24 927
Likvida medel	15,18	154 066	146 423
SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR		177 189	172 829
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		177 189	172 829
SUMMA TILLGÅNGAR		2 157 642	2 345 319

Belopp i TKR	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL SOM KAN HÄNFÖRAS TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE			
Aktiekapital	19	50	50
Övrigt tillskjutet kapital		482 700	482 700
Balanserad vinst inklusive årets resultat		562 108	557 598
SUMMA EGET KAPITAL		1 044 858	1 040 348
Skulder till kreditinstitut	15,21,22,25	966 286	1 135 213
Långfristig leasingsskuld	23,25	16 577	18 154
Uppskjutna skatteskulder	10,20	93 637	112 577
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER		1 076 499	1 265 945
Kortfristig leasingsskuld	23,25	1 331	1 084
Leverantörsskulder	15	7 558	6 611
Aktuell skatteskuld		3 051	2 869
Övriga kortfristiga skulder	15	3 921	4 751
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15,17	20 424	23 712
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		36 285	39 026
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 157 642	2 345 319

Noterna på sidorna 9 till 32 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i TKR	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Säkrings- reserv	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS PER 1 JAN 2022	50	482 700	-7 533	502 774	977 993
Årets resultat				31 741	31 741
Övrigt totalresultat för året			30 612		30 612
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET			30 612	31 741	62 353
UTGÅENDE BALANS PER 31 DEC 2022	50	482 700	23 080	534 515	1 040 348
INGÅENDE BALANS PER 1 JAN 2023	50	482 700	23 080	534 515	1 040 348
Årets resultat				40 322	40 322
Övrigt totalresultat för året			-10 812		-10 812
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET			-10 812	40 322	29 510
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning				-25 000	-25 000
UTGÅENDE BALANS PER 31 DEC 2023	50	482 700	12 268	549 840	1 044 858

2024071708799

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i TKR	Not	2023	2022
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat		73 567	72 622
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26	35 304	41 154
Erhållen ränta		4 977	498
Erlagd ränta		-60 458	-27 168
Betalda inkomstskatter		-8 238	-11 947
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITALET		45 152	75 159
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning/minskning av fordringar		512	-11 129
Ökning/minskning av skulder		11 829	4 992
SUMMA FÖRÄNDRING RÖRELSEKAPITEL		12 341	-6 137
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		57 493	69 022
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i förvaltningsfastigheter	12	-40 338	-18 135
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar	13	-	-712
Investeringar i joint ventures	14	-67 854	-
Avyttring förvaltningsfastigheter, netto likvida medel		84 673	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-23 519	-18 847
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>			
	23,25		
Utbetald utdelning		-25 000	-
Amortering av leasingskuld		-1 331	-1 084
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-26 331	-1 084
<i>Minskning/ökning likvida medel</i>			
Årets kassaflöde		7 643	49 091
Likvida medel vid årets början		146 423	97 332
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		154 066	146 423

2024071708800

KONCERNENS TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 1 Allmän information

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Västerkulla Hotell Holding AB (moderföretaget) med org. nr 556981-3214 och dess dotterföretag (koncernen). Moderföretaget är registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Västmannagatan 4, 111 24 STOCKHOLM.

Koncernens och moderföretagets huvudinriktning är att äga och förvalta kommersiella fastigheter.

Styrelsen och den verkställande direktören har den 24 april 2024 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Om inte annat särskilt anges redovisas alla belopp i tusental kronor (TKR). Uppgift inom parentes avser jämförelseåret.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning har upprättats. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år om inte annat anges. Koncernredovisningen omfattar det legala moderföretaget Västerkulla Hotell Holding AB och dess dotterföretag.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Västerkullakoncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom för:

- Finansiella instrument – värderade till verkligt värde (derivatinstrument)
- Förvaltningsfastigheter – värderade till verkligt värde

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Nya och ändrade standarder som ännu inte har tillämpats av koncernen

Nya eller ändrade standarder och tolkningar som träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2024 eller senare har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga publicerade standarder som ännu ej trätt i kraft bedöms få någon påverkan på koncernen i framtiden.

2.2 Koncernredovisning

(a) Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

(b) Joint ventures

Ett joint venture är ett samarbetsarrangemang genom vilka parterna som har gemensamt bestämmande inflytande över arrangemanget har rätt till nettotillgångarna från arrangemanget. Gemensamt bestämmande inflytande föreligger när det i avtal är reglerat ett gemensamt utövande av det bestämmande inflytandet av en verksamhet.

Joint ventures redovisas i koncernen enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att andelarna i joint ventures redovisas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av resultatet efter förvärvstidpunkten. Erhållna utdelningar minskar redovisat värde. Resultat från andel i joint venture redovisas efter skatt.

Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till och med den tidpunkt när det betydande inflytandet upphör.

(c) Rörelseförvärv och tillgångsförvärv

Ett förvärv av ett bolag utgör antingen ett rörelseförvärv eller tillgångsförvärv. När det är en tillgång som förvärvas omfattas förvärvet inte av IFRS 3 *Rörelseförvärv*.

Rörelseförvärv

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärv av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar och skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Tillgångsförvärv

Ett förvärv av tillgångar föreligger om till exempel det förvärvade företaget endast äger en eller flera fastigheter med hyreskontrakt, men förvärvet inte innefattar processer som erfordras för att bedriva rörelseverksamhet. När förvärv av dotterföretag innebär förvärv av nettotillgångar som inte utgör rörelse fördelas anskaffningskostnaden på de enskilda identifierbara tillgångarna och skulderna, baserat på deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Vid tillgångsförvärv redovisas ingen uppskjuten skatt vid anskaffningstidpunkten, utan eventuell rabatt minskar istället fastighetens anskaffningsvärde. Det innebär att värdeförändringar kommer att påverkas av skatterabatten vid efterföljande värdering. Transaktionsutgifter läggs till anskaffningsvärdet för förvärvade nettotillgångar vid tillgångsförvärv.

Se även not 4 *Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål*.

2.3 Materiella anläggningstillgångar*(a) Förvaltningsfastigheter*

Förvaltningsfastigheter utgörs huvudsakligen av fastigheter som Västerkulla sedan hyr ut till externa parter som bedriver hotellverksamhet i fastigheterna. Med förvaltningsfastigheter avses fastighet som innehåses i syfte att generera hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa, snarare än för användning i det egna företags verksamhet för produktion och tillhandahållande av varor, tjänster eller för administrativt ändamål samt försäljning i den löpande verksamheten. Samtliga av koncernens fastigheter har bedömts utgöra förvaltningsfastigheter. Förvaltningsfastigheter innefattar byggnader, mark, markanläggningar samt byggnadsinventarier. Även fastigheter under uppförande och ombyggnation som avses användas som förvaltningsfastigheter när arbetet är färdigställt, klassificeras som förvaltningsfastigheter.

Förvaltningsfastigheter redovisas initialt till anskaffningsvärde, inkluderat direkt hänförliga utgifter. I efterföljande perioder redovisas förvaltningsfastigheter till verkligt värde med värdeförändringar i rapport över totalresultat i posten "Verkligt värdeförändringar förvaltningsfastigheter". I not 12 finns en närmare beskrivning av grunderna för koncernens värdering av förvaltningsfastigheterna.

Tillkommande utgifter läggs till det redovisade värdet för förvaltningsfastigheter endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar förknippade med utgifterna kommer att komma företaget till del, d v s sådana som är värdehöjande, och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Utgifter för reparation och underhåll kostnadsförs i den period de uppkommer.

Vid förvärv eller försäljning av fastigheter eller bolag, redovisas transaktionen på tillträdesdagen såvida det inte föreligger särskilda villkor i köpekontraktet.

(b) Inventarier

Inventarier utgörs i allt väsentligt av hotellinventarier och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuellt gjorda nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Avskrivningar görs linjärt utifrån den beräknade nyttjandeperioden.

Inventarier 5 - 20 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

2.4 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar, som tidigare har skrivits ned görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.5 Finansiella instrument

Finansiella instrument finns i många olika balansposter och är beskrivna nedan.

(a) Första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, för en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i rapporten över totalresultat.

(b) Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i kategorin upplupet anskaffningsvärde och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats (se nedskrivning nedan). Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna

långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, upplupna intäkter och likvida medel.

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens övriga finansiella skulder klassificeras som efterföljande värderade till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Övriga finansiella skulder består av skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristiga), leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader.

(c) Bortbokning av finansiella instrument

Bortbokning av finansiella tillgångar

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Bortbokning av finansiella skulder

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläcks eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i rapporten över totalresultat.

Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från balansräkningen, redovisas en vinst eller förlust i rapport över totalresultat. Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp, eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten, både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

2.6 Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar, i slutet av varje rapportperiod. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument och, om så är fallet, på karaktären hos den post som säkrats. Västerkulla innehar derivatinstrument i form av ränteswappar för vilka koncernen uppfyller kriterierna för säkringsredovisning i IFRS 9. Ränteswapparna har därmed identifierats som säkringsinstrument avseende säkring av rörliga räntebetalning hänförliga till koncernens upplåning från kreditinstitut, det vill säga en kassaflödesäkring.

Då transaktionen ingås dokumenterar Västerkulla det ekonomiska förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten. Västerkulla dokumenterar också sin bedömning av huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner kommer att fortsätta vara effektiva när det gäller att motverka förändringar i kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna. Västerkulla dokumenterar sina mål för riskhanteringen och riskhanteringsstrategin när säkringen ingås.

Upplysning om verkligt värde för olika derivatinstrument som används för säkringssyften återfinns i not 3. Förändringar i säkringsreserven i eget kapital framgår av koncernens rapport över förändringar i eget kapital. Hela det verkliga värdet på ett derivat som utgör säkringsinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader. Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet, som

identifierats som kassaflödessäkringar och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas via övrigt totalresultat i säkringsreserven i eget kapital. Ineffektiv del av värdeförändringen redovisas omedelbart i årets resultat och inkluderas i posten *Verkligt värdeförändringar derivatinstrument*.

Belopp som ackumulerats i säkringsreserven i eget kapital omklassificeras till årets resultat i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Vinsten eller förlusten hänförlig till den effektiva delen av ränteswappar som säkrar upplåning med rörlig ränta redovisas i totalresultatet inom posten *Verkligt värdeförändring derivatinstrument*.

2.7 Nedskrivning av finansiella tillgångar

(a) Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförlusterna som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd. För att mäta förväntade kreditförluster har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Koncernens förväntade kreditförluster har inte bedömts väsentliga varför ingen justering har gjorts i redovisningen avseende dessa per 2023-12-31 (2022-12-31).

2.8 Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för sålda tjänster i den löpande verksamheten. Koncernen innehar kundfordringarna i syfte att insamla avtalsenliga kassaflöden. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

2.9 Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, endast banktillgodohavanden.

2.10 Aktiekapital

Koncernens stamaktier klassificeras som eget kapital.

2.11 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelse att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

2.12 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbelopp redovisas i rapporten över totalresultat fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Skulden klassificeras som kortfristig i balansräkningen om företaget inte har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter rapportperioden.

2.13 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i rapporten över totalresultat, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade, eller i praktiken beslutade, i Sverige där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och det redovisade värdet i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas inte heller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, som till exempel vid tillgångsförvärv. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser och skattelagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjuten skatteskuld beräknas på skattepliktiga temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom för uppskjutna skatteskulder där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran som hänför sig till avdragsgilla temporära skillnader avseende innehav i dotterföretag, redovisas endast i den omfattning det är sannolikt att den temporära skillnaden kommer att återföras i framtiden och det kommer att finnas skattepliktiga överskott som avdraget kan utnyttjas mot.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalningar.

2.14 Intäktsredovisning

Hysesintäkter

Hysesintäkter avser i allt väsentligt hyresintäkter från uthyrning av lokaler som används till hotellverksamhet. Hyresavtalen klassificeras i sin helhet som operationella leasingavtal. Hyresintäkter från fastighetsförvaltning redovisas baserat på villkoren i hyresavtalen. För de hyresintäkter som baseras på fast hyra redovisas hyran linjärt över kontraktets löptid. I de fall hyran baseras på omsättning redovisas hyra i den period den uppstod. Hyresrabatter redovisas linjärt över kontraktets löptid. Hyror betalas i allt väsentligt i förskott och förskottshyror redovisas som förutbetalda hyresintäkter.

Övriga fastighetsintäkter

Övriga fastighetsintäkter utgörs huvudsakligen av utdebiterade kostnader för värme, el och fastighetsskatt och redovisas linjärt baserat på villkoren i hyresavtalen.

Förvaltningsintäkter

Förvaltningsintäkter avser arvode för administrativ och teknisk förvaltning av fastigheter.

2.15 Leasing

Koncernen som leasegivare

Leasingavtal där i allt väsentligt alla risker och förmåner som är förknippade med ägandet faller på uthyraren, klassificeras som operationella leasingavtal. Koncernens samtliga hyresavtal avseende förvaltningsfastigheter klassificeras utifrån detta som operationella leasingavtal. Fastigheter som hyrs ut under operationella leasingavtal inkluderas i posten förvaltningsfastigheter i balansräkningen. Hyresintäkter redovisas linjärt under leasingperioden alternativt i den period som de har uppstått beroende på om hyresavtalet är ett fasthyresavtal eller om det är ett omsättningsbaserat hyresavtal (se redovisningsprinciper för intäktsredovisning ovan).

Koncernen som leasetagare

Koncernens leasingavtal består i allt väsentligt av tomträttsavtal och nyttjanderätter kopplad till hyrd fastighet vilken hyrs ut enligt operationella leasingavtal. Nyttjanderättstillgångarna i dessa leasingavtal uppfyller definitionen av en förvaltningsfastighet.

Nyttjanderättstillgången kopplad till tomträtter redovisas till verkligt värde medan nyttjanderätter kopplade till hyrd fastighet initialt redovisas till anskaffningsvärde men i efterföljande perioder till verkligt värde. Dessa nyttjanderättstillgångar utgör en del av koncernens förvaltningsfastigheter. De redovisas på separat rad i balansräkningen benämnd Nyttjanderättstillgångar.

En långfristig skuld redovisas i balansräkningen i posten leasingskuld med motsvarande värde som nyttjanderättstillgången hänförlig till tomträtter. Denna leasingskuld amorteras inte utan värdet är oförändrat fram till omförhandling av respektive tomträttsavgäld. En långfristig och kortfristig leasingskuld redovisas med motsvarande nuvärde av de leasingavgifter hänförliga till hyrd fastighet som ännu inte betalats.

Kostnaden för tomträttsavgälder redovisas i sin helhet som en finansiell kostnad. Leasingavgifter avseende hyra av lokal för hotellverksamhet, inklusive parkeringsplatser, som tidigare kostnadsfördes som en fastighetskostnad redovisas som en amortering av leasingskulden samt en räntekostnad. Vidare redovisas en värdeförändring av nyttjanderättstillgångar under posten Verklig värdeförändring förvaltningsfastigheter i resultaträkningen.

Utöver ovan nämnda leasingavtal finns avtal vilka koncernen definierat som avtal där den underliggande tillgången har lågt värde eller korttidsleasingavtal (leasingavtal kortare än 12 månader). För dessa avtal har undantaget i IFRS 16 tillämpats vilket innebär att leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden i resultaträkningen och ingen nyttjanderättstillgång eller leasingskuld redovisas således i balansräkningen.

2.16 Ersättningar till anställda

(a) Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till de odiskonterade belopp som förväntas bli betalda när skulderna regleras. Kostnaderna redovisas i rapporten över totalresultat i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulderna redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i koncernens balansräkning.

(b) Pensionsförpliktelser

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. De förmånsbestämda pensionsplanerna utgörs av ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken företaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inga rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som personalkostnader i rapporten över totalresultat när de förfaller till betalning.

Pensionsåtaganden för svenska tjänstemän som är tryggade genom försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2023 har koncernen inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte har varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2, som tryggas genom försäkring i Alecta, redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och

förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 305 TKR.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19 Ersättningar till anställda. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 175 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av räkenskapsåret 2023 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 158 (172) procent.

2.16 Segmentsrapportering

Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. VD motsvarar den högste verkställande beslutsfattaren för koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Koncernens interna rapportering består av uppföljning av resultatmått för koncernen som helhet. Då den högste verkställande beslutsfattaren fattar beslut om tilldelning av resurser samt bedömer resultat utifrån koncernen som helhet bedöms koncernen som helhet utgöra ett segment.

2.17 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Not 3 Finansiell riskhantering

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk (ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernen är inte exponerad för någon väsentlig valutarisk då inga transaktioner, tillgångar eller skulder förekommer i utländsk valuta. Koncernen har inte heller några utländska dotterföretag. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

När alla kriterier för säkringsredovisning är uppfyllda tillämpas säkringsredovisning för att eliminera de effekter som, i redovisningen, finns mellan derivatinstrumentet och den säkrade posten. Koncernen använder sig av derivatinstrument i form av ränteswappar för att säkra ränterisk avseende kassaflödet i rörliga räntebetalningar hänförliga till koncernens upplåning. Detta innebär att koncernen redovisar en fast räntekostnad i årets resultat för de säkrade lånen.

Riskhanteringen sköts av företagsledningen enligt de policys som fastställts av styrelsen. Styrelsen upprättar skriftliga policys såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

3.1.1 Marknadsrisk

Ränterisk

Koncernen har räntebärande finansiella tillgångar och skulder vars förändringar är kopplade till marknadsräntor och påverkar resultat och kassaflöde från den löpande verksamheten. Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar koncernens nettoresultat negativt. Koncernens ränterisk uppstår främst genom långfristig upplåning som löper med rörlig ränta. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde, vilken eventuellt delvis neutraliseras av banktillgodohavanden med rörlig ränta. Koncernens policy är att eliminera och minimera ränterisk genom upplåning till fast ränta, vilket uppnås med hjälp av ränteswappar. Normalt ingår Västerkulla upplåning till rörlig ränta och tecknar sedan ränteswapavtal med fast ränta. Koncernen använder sig av derivatinstrument i form av ränteswappar för att hantera

ränterisken avseende rörliga räntebetalningar på upplåningen, det vill säga en kassaflödessäkring.

Västerkullakoncernen strävar efter en låg riskprofil och att koncernens låneportfölj ska ha en genomsnittlig räntebindningstid mellan 3-5 år, såvida styrelsen inte beslutar annat. Inriktningen för finansverksamheten ska vara att reducera negativa avvikelser i koncernens resultat, eget kapital samt kassaflöde som orsakas av bland annat ränteförändringar. Derivat får användas för att eliminera och minimera de ränterisker som uppstår i koncernen. Derivat ska vara kopplade till en underliggande exponering. Koncernen ingår ränteswappar som har samma kritiska villkor som det säkrade föremålet. Kritiska villkor kan vara referensränta, ränteomsättningsdagar, betaldagar, förfallodag och nominellt belopp. Koncernen säkrar inte 100 % av lånen och identifierar därför bara den andel av utestående lån som motsvaras av swapparnas nominella belopp. Eftersom de kritiska villkoren varit matchade under hela räkenskapsåret 2023, har den ekonomiska relationen varit 100 % effektiv. Ingen ineffektivitet har därmed redovisats i rapporten över totalresultat.

Instrument som används av koncernen

Utestående ränteswappar täcker 51,5 (44,0) % av det rörliga utestående lånekapitalet. De fasta räntorna för ränteswappar som utgör säkringsinstrument varierar mellan 1,0575% och 1,1350 % och den rörliga låneräntan är mellan STIBOR 3 mån + marginal om 2,35% (2,45%).

Swapavtalen kräver avräkning av räntefordran eller ränteskuld var 90:e dag. Avräkningarna sammanfaller med de datum då ränta ska betalas på den underliggande skulden.

Säkringsredovisningens påverkan på finansiell ställning och resultat

Ränteswapparna påverkar koncernens finansiella ställning och resultat enligt följande:

Derivatinstrument - ränteswappar	2023	2022
Redovisat belopp (långfristig fordran), totalt tkr	19 144	30 010
Nominellt belopp, totalt tkr	500 000	500 000
Säkringskvot ¹⁾	1/1	1/1
Värdeförändring för utestående ränteswappar, tkr	-13 617	38 555

1) Säkringskvoten har beräknats som nominellt värde av räntesäkringen i förhållande till lån med rörlig ränta som säkras.

Derivatinstrument - förfallostruktur, år	2023	2022
2025	400 000	400 000
2027	100 000	100 000
SUMMA	500 000	500 000

Säkringen har varit effektiv under 2022 och 2023 varför ingen ineffektivitet har redovisats i resultaträkningen.

Känslighetsanalys

Skulder till kreditinstitut till rörlig ränta uppgick per balansdagen till 971 416 TKR (exkl. avdrag för periodiserade transaktionskostnader) och koncernens likvida medel till 154 066 TKR. En förändring av ränteläget med +/- 0,25 %-enheter skulle innebära en påverkan på årets resultat med +/- 1 195 (1 615) TKR. Påverkan på eget kapital (reserver) till följd av en ökning/minskning av det verkliga värdet på ränteswappar om räntan ändras med +/- 0,25%-enheter uppgår till +/- 1 733 (3 018) TKR.

3.1.2 Kreditrisk

Kreditrisk är risken för att en motpart inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Västerkulla. Kreditrisk kan uppstå på tillgodohavanden hos banker och kreditinstitut samt på kundkreditexponeringar inklusive utestående fordringar. Kreditrisk hanteras av koncernledningen. Endast banker och kreditinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras.

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kund- respektive hyresfordringar. Varje koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje ny kund/hyresgäst. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens/hyresgästens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet. Koncernen har en väldiversifierad fastighetsportfölj som kännetecknas av väletablerade hyresgäster. De största hyresgästerna sett utifrån ett intäktsredovisningsperspektiv utgörs av kända hotellkedjor såsom Clarion Collection Hotels, Comfort Hotels, Scandic, First Hotels samt Best Western Hotels.

Inga kreditgränser överskreds under rapportperioden och ledningen förväntar sig inga förluster till följd av utebliven betalning från dessa motparter. Koncernens beräkning av förväntade kreditförluster på kundfordringar och hyresfordringar uppgår till oväsentliga belopp och därmed har ingen justering gjorts i redovisningen.

3.1.3 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Målsättningen med företagets likviditetshantering är att minimera risken för att koncernen inte har tillräckliga likvida medel för sina kommersiella åtaganden. Kassaflödesprognoser upprättas löpande för koncernens rörelsedrivande företag med rapportering till ledningen. Ledningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Om överskottslikviditet skulle uppstå kan företagsledningen placera i lämpliga instrument beroende på vilket instrument som har lämplig löptid eller tillräcklig likviditet för att tillgodose utrymmet som bestäms av ovan nämnda prognoser.

Nedanstående tabell analyserar koncernens icke derivata finansiella skulder och derivatinstrument (ränteswappar) som utgör finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena förutom för ränteswappar. Framtida kassaflöden avseende rörliga räntor har beräknats med utgångspunkt från den ränta som gällde per balansdagen. Framtida kassaflöden avseende fasta räntor (derivat räntesäkring) har beräknats med utgångspunkt från den rörliga ränta som gällde vid balansdagen.

Per 31 december 2023, TKR	>3 mån.	3 mån - 1 år	1 - 2 år	2 -5 år	< 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	971 416	-	971 416	966 286
Ränta lån	5 705	47 716	63 103	183 777	-	300 301	5 394
Derivatinstrument, räntesäkring	-3 938	-11 728	-3 362	-6 774	0	-25 802	-3 822
Leasingskuld	382	1 145	2 034	6 102	30 511	40 174	17 908
Leverantörsskulder	7 558	-	-	-	-	7 558	7 558
Övriga skulder	345	-	64	-	-	409	3 921
Upplupna kostnader	6 191	-	-	-	-	6 191	6 191
SUMMA	16 243	37 133	61 839	1 154 521	30 511	1 300 247	1 003 436

Per 31 december 2022, TKR	>3 mån.	3 mån - 1 år	1 - 2 år	2 - 5 år	< 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Summa redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 137 166	-	-	1 137 166	1 137 166
Ränta lån	12 022	44 745	33 193	-	-	89 960	11 749
Derivatinstrument, räntesäkring	-964	-7 292	-8 279	-5 630	-	-22 165	-964
Leasingskuld	328	983	1 310	-	-	2 621	328
Leverantörsskulder	6 611	-	-	-	-	6 611	6 611
Övriga skulder	4 687	-	64	-	-	4 751	4 751
Upplupna kostnader	5 360	-	-	-	-	5 360	5 360
SUMMA	28 044	38 436	1 163 454	-5 630	-	1 224 304	1 165 001

3.2 Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Koncernen bedömer kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerat med totalt kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna kortfristig upplåning och långfristig upplåning i koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som nettoskuld plus eget kapital.

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Total upplåning (not 20)	966 286	1 135 213
Avgår: likvida medel	-154 066	-146 423
NETTOSKULD	812 220	988 790
Eget kapital	1 044 858	1 040 348
TOTALT KAPITAL	1 857 078	2 029 138

3.3 Beräkning av samt upplysning om verkligt värde

De olika nivåerna i verkligt värde-hierarkin definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. ej observerbara data) (nivå 3)

Koncernens tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen avser:

- Förvaltningsfastigheter och nyttjanderättstillgångar, se upplysning om hur det verkliga värdet beräknas och nivå i verkligt värde-hierarkin i not 12. Förvaltningsfastigheter värderas i nivå 3.
- Derivatinstrument, se upplysning om hur det verkliga värdet beräknas i not 3.1. Derivatinstrument värderas i nivå 2 i verkligt värde-hierarkin.

För koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder bedöms redovisade värden i allt väsentligt motsvara det verkliga värdet, då räntan på långfristiga finansiella instrument är rörlig och marknadsmässig och för kortfristiga finansiella instrument är diskonterings-effekten oväsentlig.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser, som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för

redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Värdering av förvaltningsfastigheter

Förvaltningsfastigheter ska redovisas till verkligt värde, vilket fastställs av företagsledningen baserat på fastigheternas marknadsvärde. Inom området värdering av förvaltningsfastigheter kan bedömningar och antaganden ge en betydande påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Värderingen kräver bedömning av antaganden om framtida kassaflöde samt fastställande av avkastningskrav, bland annat kalkylränta och direktavkastningskrav, vilka är baserade på de externa värderarnas erfarenhetsmässiga bedömningar av marknadens förräntningskrav på jämförbara fastigheter.

Not 12 *Förvaltningsfastigheter* innehåller mer detaljerad information om de bedömningar och antaganden som gjorts i samband med beräkning av verkligt värde för koncernens förvaltningsfastigheter.

Avgränsning mellan rörelseförvärv och tillgångsförvärv

När ett bolag förvärvas utgör det antingen ett förvärv av rörelse eller ett förvärv av tillgångar. Ett förvärv av tillgångar föreligger om förvärvets primära syfte är att förvärva fastigheter, med eller utan hyreskontrakt, men inte innefattar organisation och de processer som krävs för att bedriva förvaltningsverksamheten. Övriga förvärv är rörelseförvärv. Företagsledningen bedömer vid varje enskilt förvärv vilka kriterier som är uppfyllda. Under räkenskapsåret 2023 har inga förvärv gjorts, ej heller under 2022.

Not 5 Fördelning av hyresintäkter

Avtalade framtida hyresintäkter

Merparten av hyresintäkterna är omsättningsbaserade med olika procentsatser på logi och konferensintäkter respektive restaurang och övriga intäkter beräknat på hyresgästens intäkter. För de omsättningsbaserade hyresavtalen är garantihyran, eventuella hyrestillägg samt fastighetsskatt fasta. Årligen sker en avräkning då mellanskillnaden mellan intäktsfört belopp och verkligt utfall beräknas. Övriga hyresgäster har fasthyresavtal med årlig indexuppräknings. Återstående genomsnittlig hyreskontraktslängd vid räkenskapsårets slut uppgick till 15 (6) år för aktuell portfölj.

Samtliga hyreskontrakt klassificeras som operationella leasingavtal.

Framtida sammanlagda minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara operationella leasingavtal avseende förvaltningsfastigheter fördelas enligt följande:

TKR	2023	2022
Inom 1 år	75 595	117 493
Mellan 1 och 5 år	289 735	343 799
Mer än 5 år	736 020	286 521
SUMMA	1 101 350	747 813

Av årets totala hyresintäkter om 147 170 (151 207) TKR ingår variabla hyresintäkter med 54 563 (57 434) TKR.

Utöver hyresintäkter från fastigheter som hyrs ut till hotellverksamhet kommer ca 2% av hyresintäkterna från uthyrning till annan verksamhet, företrädesvis kontorslokaler. Löptiden på dessa avtal är betydligt kortare och ingår inte i ovanstående förfallostruktur.

Samtliga hyresintäkter utgörs av kunder i Sverige och samtliga anläggningstillgångar är belägna i Sverige.

Not 6 Fastighetskostnader

Driftskostnader består främst av kostnader för el, värme, vatten, fastighetsskötsel samt hyra lokaler. Förvaltningskostnader består främst av kostnader för extern förvaltning samt

fastighetsrelaterad administration. Underhållskostnader består av kostnader för akut och planerat underhåll. Inga kostnader för personal eller avskrivningar ingår som en del av fastighetskostnaderna.

Not 7 Central administration

I centrala administrationskostnader ingår kostnader för centrala funktioner som ledning, ekonomi, personal, revision (se även not 9 *Ersättningar till revisorerna*), juridik, IT och bolagsadministration. Koncernens samtliga kostnader för personal (se not 8 *Ersättningar till anställda*) ingår i denna post.

Not 8 Ersättningar till anställda m. m.

TKR	2023	2022
Löner och andra ersättningar	3 089	2 916
Sociala avgifter	990	947
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	942	989
TOTALT KONCERNEN	5 022	4 852

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

	2023		2022	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensions- kostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensions- kostnader)
TKR				
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	2 993	1 933 (942)	2 916	1 936 (989)
TOTALT KONCERNEN	2 993	1 933 (942)	2 916	1 936 (989)

Medelantal anställda

	2023		2022	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Sverige	2	1	2	1
TOTALT KONCERNEN	2	1	2	1

Könsfördelningen i koncernen (inkl. dotterföretag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2023		2022	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	5	4	4	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	2	1	2	1
TOTALT KONCERNEN	7	5	6	5

Not 9 Ersättningar till revisorerna

TKR	2023	2022
<i>PwC</i>		
– Revisionsuppdraget	708	820
– Övriga tjänster	57	-
SUMMA	765	820

Not 10 Inkomstskatt

TKR	2023	2022
<i>Aktuell skatt:</i>		
Aktuell skatt på årets resultat	-8 317	-10 475
Aktuell skatt på tidigare års resultat	248	-50
SUMMA AKTUELL SKATT	-8 317	-10 475
<i>Uppskjuten skatt:</i>		
Uppskjuten skattekostnad	-	-
Uppskjuten skatteintäkt	10 587	1 779
SUMMA UPPSKJUTEN SKATT¹⁾	10 587	1 779
SUMMA SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	2 270	-8 696

1) Se not 20 Uppskjuten skatt

I övrigt totalresultat ingår inkomstskatt hänförlig till kassaflödessäkringar med 2 805 (-7 942) TKR.

Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av den svenska skattesatsen för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

TKR	2023	2022
<i>Resultat före skatt</i>	38 052	40 437
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige 20,6%	-7 839	-8 330
<i>Skatteeffekter av:</i>		
Ej avdragsgilla kostnader	-4 081	-207
Ej skattepliktiga intäkter	21	-
Avyttring fastigheter	13 923	-
Tillfällig skattereduktion byggnadsinventarier och inventarier	-	-159
Korrigerig uppskjuten skatt från tidigare år	245	-
SKATTEKOSTNAD PÅ ÅRETS RESULTAT	2 270	-8 696

Vägd genomsnittlig skattesats var 6 % (21,5) %.

Not 11 Innehav och investeringar i dotterföretag

I koncernen ingår följande dotterföretag per den 31 dec 2023.

Namn	Org. nr	Säte	Andel stamaktier/andelar som ägs av koncernen (%)
Fastighets AB Karlstad Bilan 1	556588-3542	Stockholm, Sverige	100
Fastighets AB Norrköping Kompaniet 26	556401-8884	Stockholm, Sverige	100
Fastighets AB Postiljonen	556588-2882	Stockholm, Sverige	100
Hotellfastigheter i Göteborg AB	556320-9526	Stockholm, Sverige	100
Humble 2 Fastighets AB	559132-0246	Stockholm, Sverige	100
Stadsvakten AB	556948-0105	Stockholm, Sverige	100
Västerkulla Borlänge Fastighets AB	559183-3966	Stockholm, Sverige	100
Västerkulla Falun Fastighets AB	556702-5076	Stockholm, Sverige	100
Västerkulla Hotell Förvaltning 1 AB	556981-3206	Stockholm, Sverige	100
Västerkulla Hotell Förvaltning 2 AB	556981-3198	Stockholm, Sverige	100
Västerkulla Hotell Förvaltning 3 AB	556981-3180	Stockholm, Sverige	100
Västerkulla Hotell Örebro 1 Fastighets AB	556252-6276	Stockholm, Sverige	100
Västerkulla Sundsvall Fastighets AB	559102-9813	Stockholm, Sverige	100
HB Harpan	916835-1360	Varberg, Sverige	100
HB Nithammaren	916835-1352	Stockholm, Sverige	100
HB Ran 1	916835-1428	Stockholm, Sverige	100
Hotellfastigheter i Gävle HB	969681-0143	Eskilstuna, Sverige	100
KB Fregatten	916821-3362	Stockholm, Sverige	100

Samtliga dotterföretag konsolideras i koncernen. Rösträttsandelen i samtliga dotterföretag skiljer sig inte från den ägda andelen stamaktier.

Ytterligare information om det direktägda dotterföretaget Västerkulla Hotell Förvaltning 1 AB finns i not 7 *Andelar i koncernföretag* i noterna till moderföretagets balansräkning.

Not 12 Förvaltningsfastigheter och förvaltningsfastigheter till försäljning

Västerkulla redovisar förvaltningsfastigheter till verkligt värde i balansräkningen, vilket motsvaras av fastigheternas marknadsvärden. Förändringar i verkligt värde redovisas som *Verklig värdeförändring förvaltningsfastigheter* i koncernens rapport över totalresultat. Koncernens fastighetsbestånd utgörs av 15 förvaltningsfastigheter vilka i allt väsentligt hyrs ut till hotellverksamhet. Samtliga fastigheter är upplåtna med äganderätt. I posten förvaltningsfastigheter i balansräkningen inkluderas även byggrätter avseende projekt där avsikten är att uppföra tillbyggnader till befintliga förvaltningsfastigheter.

Nyttjanderättstillgångar, d v s tomträtter och hyra av lokal för hotellverksamhet, uppfyller definitionen av en förvaltningsfastighet. Se not 23 *Nyttjanderättstillgångar och leasingavtal* för mer information.

I nedanstående tabell visas förändring av värdet på förvaltningsfastigheter exklusive nyttjanderättstillgångar.

Förvaltningsfastigheter, TKR	2023-12-31	2022-12-31
Ingående redovisat värde	1 846 047	2 138 624
Investeringar i befintliga fastigheter	40 338	18 135
Fastigheter till försäljning	-	-270 500
Övriga omklassificeringar	-1 809	-599
Orealiserad värdeförändring	-24 988	-39 613
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	1 859 588	1 846 047

Förvaltningsfastigheter till försäljning, TKR	2023-12-31	2022-12-31
Ingående redovisat värde	270 500	-
Avyttring fastigheter	-262 291	-
Realiserad värdetförändring	-8 209	270 500
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	-	270 500

Västerkulla avyttrade tre av koncernens förvaltningsfastigheter per 31 juli 2023 till JV Nordväst Fastighet AB som är ett joint venture-företag som ägs av Västerkulla Hotell Holding AB och Up North Property AS till lika delar.

Pågående ny-, till- och ombyggnadsprojekt

Under räkenskapsåret pågick tillbyggnadsprojekt vilka ingår i förvaltningsfastighetens värde, men vilkas verkliga värde ännu inte med tillräcklig säkerhet går att fastställa varför dessa ingår till anskaffningsvärde i värdet för förvaltningsfastigheterna. I nedanstående tabell framgår värdet på dessa projekt.

Pågående ny-, till-, och ombyggnad, TKR	2023-12-31	2022-12-31
Ingående redovisat värde	2 046	1 753
Nyanskaffningar	21	422
Omklassificeringar	-1 479	-129
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	588	2 046

För ytterligare upplysningar om den del av förvaltningsfastigheterna som avser nyttjanderättstillgångar se not 23 *Leasingavtal*.

Anläggningstillgångar som har ställts som säkerhet

Inteckningar i förvaltningsfastigheter om 1 040 675 (1 302 525) TKR har ställts som säkerhet för lån hos kreditinstitut, se även not 22 *Ställda säkerheter och eventalförpliktelser*.

Väsentliga åtaganden

Koncernen har åtaganden om att färdigställa påbörjat projekt där återstående investeringsvolym bedöms uppgå till ca 5 mkr. Påbörjat projekt avser Bergmästaren 22 och projektet beräknas vara färdigställt under 2024.

Vidare har koncernen åtagande om cirka 124 MSEK avseende uppgraderingar av åtta hotellfastigheter. Projekten påbörjas under 2024 och ska vara slutförda senast 2028.

Redovisade belopp i koncernens rapport över totalresultat avseende förvaltningsfastigheter

TKR	2023	2022
Hysesintäkter ¹⁾	147 170	151 207
Kostnader för de förvaltningsfastigheter som genererat hyresintäkter under perioden	-26 444	-28 764
Förändring i verkligt värde ²⁾	-24 988	-40 697
SUMMA	95 738	81 746

1) Varav garanterad hyra uppgår till 92 607 (93 773) TKR.

2) Ägda förvaltningsfastigheter, förvaltningsfastigheter till försäljning samt nyttjanderättstillgångar.

Se not 5 *Fördelning hyresintäkter* avseende framtida minimileaseavgifter för operationella leasingavtal avseende förvaltningsfastigheter.

Beräkning av verkligt värde

Värderingsmetod

Koncernen låter årligen samtliga förvaltningsfastigheter värderas av externa, oberoende fastighetsvärderare. Värdering görs för varje enskild fastighet.

Värderingsmodellen utgörs av en vedertagen och beprövad kassaflödesmodell med diskontering av framtida kassaflöden som hotellfastigheterna förväntas generera. Antagandet för det framtida kassaflödet har gjorts baserat på bland annat nuvarande utgående hyra, ortens samt närområdets framtida utveckling, fastighetens förutsättningar och position, marknadshyra, långsiktiga drifts- och underhållskostnader samt bedömt investeringsbehov för en kalkylperiod om 10 år. Kalkylränta och diskonteringskrav baseras på värderarens erfarenhetsmässiga bedömningar av marknadens förräntningskrav på jämförbara fastigheter.

Utgångspunkten i värderingen ligger i respektive hotellfastighets affärsplan vilken uppdateras en gång per år och där hänsyn bland annat tas till utveckling i underliggande operatörsverksamhet, marknadsutveckling, avtalssituation, drifts- och underhållsfrågor och investeringar i syfte att långsiktigt maximera hotellfastighetens kassaflöde och avkastning. Värderingsmodellen beräknar nuvärdet av förvaltningsfastigheternas driftsnetton, hyresinbetalningarna minus utbetalningarna avseende drift, underhåll, fastighetsskatt och övriga fastighetskostnader. Vid beräkning av restvärdet har ett marknadsmässigt direktavkastningskrav tillämpats. Vid bedömning av hyresinbetalningarna och hotellfastigheternas (hotellfastigheter som i allt väsentligt löper med omsättningsbaserad hyra) framtida intjäningsförmåga beräknas de underliggande intäkterna i operatörens (hyresgästens) verksamhet med beaktande och analys av bland annat utbud och efterfrågan, marknadsandelar, segment och snittpriser. Utifrån analysen skattas operatörens intäkter och den omsättningsbaserade hyran appliceras enligt avtal för att på så sätt beräkna total hotellhyra (för fastigheter där i allt väsentligt omsättningsbaserad hyra utgår).

Därutöver inhämtas uppgifter rörande fastighetsdata, hotellbeläggningar, genomsnittliga rumspriser, konkurrentanalys från offentliga källor. Vissa hotellfastigheter innehåller även en mindre andel övriga hyresgäster (exempelvis kontor, tandläkare, butiker, gym och privatpersoner) och för dessa beräknas intäkterna utifrån rådande hyresavtal. Med fastighetsutbetalningar avses drift, underhåll, fastighetsskatt, övriga fastighetskostnader och i förekommande fall tomträttsavgäld. De direktavkastningskrav som tillämpas i kalkylerna tar sin utgångspunkt i marknadens direktavkastningskrav som i mån av tillgång härletts ur försäljningar av jämförbara hotellfastigheter. I brist på sådan information används en kombination av Västerkullas erfarenhet av hotellfastighetstransaktioner samt ortsprismetoden. Andra viktiga faktorer omfattar bl. a fastighetens skick, läge och utvecklingsmöjligheter. Byggrätter avseende möjlighet till om- och tillbyggnad av befintliga fastigheter förekommer i mindre omfattning och har bedömts uppgå till ett oväsentligt värde. Värdering sker utifrån nivå 3 i verkligt värdehierarkin för samtliga förvaltningsfastigheter.

Vid slutet av räkenskapsåret uppdaterar ledningen sin bedömning av det verkliga värdet för varje fastighet och tar då hänsyn till de oberoende värderingarna. Ledningen fastställer fastigheternas värde inom ett intervall av rimliga verkligt värdebedömningar.

För innevarande räkenskapsår genomfördes den externa värderingen av oberoende fastighetsvärderare. Den externa värderingen är en förenklad värdering och värdebedömningarna grundar sig vad avser sakuppgifter på erhållen information från Västerkulla Hotell Holding AB. Särskilda förutsättningar har angivits för respektive objekts värderingsutlåtande. Marknadsvärderingen på fastigheterna är genomförda med ett skattat osäkerhetsintervall om 3 – 16 mkr per fastighet.

De direktavkastningskrav som används i värderingarna ligger i intervallet 5,8 – 6,4% (5,4 – 6,3 %) och diskonteringsräntan i intervallet 7,8 – 8,4% (7,6 – 8,5%).

Känslighetsanalys

Nedanstående tabell visar hur en förändring av väsentliga antaganden påverkar förvaltningsfastigheternas verkliga värde.

MKR	Förändring	Värdeeffekt 2023	Värdeeffekt 2022
Direktavkastningskrav	+/- 0,5pp	-140/+164	-180/+217
Diskonteringsränta	+/- 0,5%	-107/+121	-104/+166
Hysesintäkter	+/-0,1%	+/-2	+/-3

Hierarki för verkligt värde

Samtliga verkligt värde-värderingar för förvaltningsfastigheter har genomförts med hjälp av betydande icke observerbara data (nivå 3 i verkligt värde-hierarkin). Det har inte skett någon överföring mellan verkligt värde-nivåerna mellan räkenskapsåren. Se not 3.3

Beräkning av samt upplysning om verkligt värde avseende beskrivning av de olika nivåerna i verkligt värdehierarkin.

Not 13 Inventarier, verktyg och installationer

TKR	2023	2022
Anskaffningsvärde	7 412	7 412
Ackumulerade avskrivningar	-4 002	-3 473
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	3 410	3 939

TKR	2023	2022
Ingående redovisat värde	3 939	3 811
Årets anskaffningar	-	712
Avyttringar och utrangeringar, netto	-	-89
Årets avskrivningar	-529	-495
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	3 410	3 939

Not 14 Andelar i joint ventures

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Förvärv	67 854	-
Andel i joint ventures resultat, netto efter skatt	12 095	-
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	79 950	-

Namn	Organisations- nummer	Säte	Ägar- andel	Redovisat värde, TKR	Resultat, TKR	Koncernens andel ¹⁾ , TKR
				2023-12-31	2023-12-31	2023-12-31
JV Nordväst Fastighet AB	559423-6084	Stockholm, Sverige	50%	77 114	24 112	12 095
JV Nordväst Operatör AB	559423-6076	Stockholm, Sverige	50%	2 836	1 063	532
SUMMA				79 950	25 175	12 627

1) Koncernens andel av resultat från JV Nordväst Operatör AB redovisas första kvartalet 2024.

Västerkullakoncernen förvärvade 50% av två nybildade joint venture-företag den 31 juli 2023. JV Nordväst Fastighet ABs verksamhet är att äga och hyra ut lokaler i hotellfastigheter i mellanstora svenska städer. JV Nordväst Operatör AB bedriver hotelloperatörsverksamheterna i fastigheterna som ägs av JV Nordväst Fastighet AB.

Koncernen har ej erhållit utdelning under 2023.

Not 15 Finansiella instrument per kategori

TKR	2023		2022	
	Derivat som ingår i säkringsredovisningen	Upplupet anskaffningsvärde	Derivat som ingår i säkringsredovisningen	Upplupet anskaffningsvärde
<i>Tillgångar i balansräkningen</i>				
Andra långfristiga fordringar		454		1 003
Derivatinstrument	19 144		30 010	
Kundfordringar		705		836
Fordringar hos joint ventures		636		-
Övriga fordringar		10 987		-
Upplupna intäkter		3 000		20 413
Likvida medel		154 066		146 423
SUMMA TILLGÅNGAR	19 144	169 848	30 010	168 675

TKR	2023		2022	
	Derivat som ingår i säkringsredovisningen	Upplupet anskaffningsvärde	Derivat som ingår i säkringsredovisningen	Upplupet anskaffningsvärde
<i>Skulder i balansräkningen</i>				
Skulder till kreditinstitut (långa och kortfristiga)		971 416		1 137 166
Leverantörsskulder		7 558		6 611
Övriga kortfristiga skulder		345		64
Upplupna kostnader		5 713		4 882
SUMMA SKULDER	-	985 032	-	1 148 723

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna hyresintäkter (omsättningsbaserad hyra)	2 670	19 419
Upplupna ränteutäkter	245	191
Övriga upplupna intäkter	331	803
Förutbetalda fastighetskostnader	1 464	1 535
Övriga poster	2 526	2 979
SUMMA	7 236	24 927

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna fastighetskostnader	4 314	3 069
Upplupna räntekostnader	5 265	11 727
Förutbetalda hyresintäkter	8 968	6 625
Upplupna administrationskostnader	1 399	1 813
Övrigt	478	478
SUMMA	20 424	23 712

Not 18 Likvida medel

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Banktillgodohavanden	154 066	146 423
SUMMA	154 066	146 423

2024071708819

Not 19 Aktiekapital

Aktiekapitalet består per den 31 december 2023 av 50 000 stamaktier med kvotvärdet 1 kr. Antal aktier och aktiekapital har varit oförändrat under perioden 1 januari 2023 till 31 december 2023. Alla aktier som har emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Not 20 Uppskjuten skatt

Förändring i uppskjutna skatteskulder under året, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, framgår av nedanstående tabell.

Uppskjutna skatteskulder, TKR	Förvaltnings- fastigheter	Derivatinstrument	Övrigt	Summa
Per 1 jan 2022	105 012	-	-477	104 535
Redovisat i årets resultat	-1 956		477	-1 479
Redovisat i övrigt totalresultat		7 942		7 942
Omvärdering	3 533			3 533
Omklassificering från uppskjuten skattefordran		-1 954		-1 954
UTGÅENDE BALANS 31 DEC 2022	106 589	5 988	-	112 577
Redovisat i årets resultat	-13 923			-13 923
Redovisat i övrigt totalresultat		-2 805		-2 805
Omvärdering	-2 212			-2 212
UTGÅENDE BALANS 31 DEC 2023	90 454	3 183	-	93 637

Uppskjutna skatteskulder, TKR	2023-12-31	2022-12-31
– uppskjutna skatteskulder som ska betalas efter mer än 12 månader	93 637	112 577
SUMMA	93 637	112 577

Uppskjuten skatteskuld avseende förvaltningsfastigheter avser temporära skillnader mellan verkligt värde och justerat skattemässigt värde. Justeringsbeloppet utgörs av skillnaden mellan fastighetens redovisade anskaffningsvärde vid förvärvstidpunkten, efter avdrag för skatterabatt, och fastigheternas skattemässiga värde vid förvärvstidpunkten.

Uppskjuten skattefordran, TKR	Derivat- instrument	Underskotts- avdrag	Summa
Per 1 januari 2022	1 954	803	2 757
Redovisat i övrigt totalresultat	-1 954	950	-1 004
UTGÅENDE BALANS 31 DEC 2022	-	1 753	1 753
Utnyttjat underskott		-1 753	-1 753
UTGÅENDE BALANS 31 DEC 2023	-	-	-

Uppskjuten skattefordran, TKR	2023-12-31	2022-12-31
– uppskjutna skattefordringar som ska regleras efter mer än 12 månader	-	1 753
SUMMA	-	1 753

Det finns inga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.

Skatt som redovisas i övrigt totalresultat

Under året har uppskjuten skatt om 2 805 (-7 942) TKR hänförlig till värdeförändring avseende derivatinstrument redovisats i övrigt totalresultat.

Not 21 Upplåning

Skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta. För förfallostruktur, se not 3.1.

TKR	2023-12-31	2022-12-31
<i>Långfristig upplåning</i>		
Skulder till kreditinstitut	966 286	1 135 213
SUMMA LÅNGFRISTIG UPPLÅNING	966 286	1 135 213
TOTAL UPPLÅNING	966 286	1 135 213

Skulder till ägarna

Inga lån har tagits upp från ägarna under 2023.

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut förfaller 2028 (2024) och den genomsnittliga ränta för 2023 uppgår till 4,5 (3,0) % per år. Koncernens upplåning är i svenska kronor. För förfallostruktur kopplad till räntederivat, se nedanstående tabeller.

För skulder till kreditinstitut uppgående till 971 416 (1 137 166) TKR har säkerhet ställts i form av inteckningar i koncernens förvaltningsfastigheter samt aktier i dotterföretag, se även not 22 *Ställda säkerheter och eventalförpliktelser*. Vidare är skulder till kreditinstitut belagda med utfästelse om att kovenanter ska vara uppfyllda. Den mest väsentliga kovenanten är räntetäckningsgraden. Samtliga kovenanter har blivit uppfyllda för räkenskapsåret och jämförelseåret.

Förfallostruktur avseende räntebindning 31 december 2023

	<i>Räntebindning uppdelat på instrument</i>				<i>Räntebindning derivat</i>		
	Krediter ¹⁾ , tkr	Derivat, tkr	Belopp, tkr ²⁾	Andel, %	Volym, tkr	Genomsnittsränta derivat, %	Andel %
<1 år	971 416	-500 000	471 416	100			
1-2 år		400 000			400 000	1,1%	80%
2-3 år							
4-5 år		100 000			100 000	1,1%	20%
> 5 år							
SUMMA	971 416	0	471 416	100	500 000	1,1%	100%

- 1) Exklusive uppläggningskostnader om 5 130 TKR som har reducerat räntebärande skulden i balansräkningen.
- 2) Andel av kredit som har en räntebindning som förfaller under perioden.

Förfallostruktur avseende räntebindning 31 december 2022

	<i>Räntebindning uppdelat på instrument</i>				<i>Räntebindning derivat</i>		
	Krediter ¹⁾ , tkr	Derivat, tkr	Belopp, tkr ²⁾	Andel, %	Volym, tkr	Genomsnittsränta derivat, %	Andel %
<1 år	1 137 166	-500 000	627 166	100			
1-2 år							
2-3 år		400 000			400 000	1,1%	80%
4-5 år							
> 5 år		100 000			100 000	1,1%	20%
SUMMA	1 137 166	-	627 166	100	500 000	1,1%	100%

- 1) Exklusive uppläggningskostnader om 1 953 TKR som har reducerat räntebärande skulden i balansräkningen.
- 2) Andel av kredit som har en räntebindning som förfaller under perioden.

TKR	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Skulder till kreditinstitut	966 286	1 135 213	966 286	1 135 213
Derivatinstrument	-19 144	-30 010	-19 144	-30 010
SUMMA	947 142	1 105 203	947 142	1 105 203

Verkligt värde på koncernens långfristiga respektive kortfristiga upplåning bedöms i allt väsentligt motsvara det redovisade värdet, då lånen löper med rörlig marknadsmässig ränta för långfristig upplåning, samt diskonteringseffekten är oväsentlig för kortfristig upplåning.

Not 22 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter, TKR	2023-12-31	2022-12-31
Fastighetsinteckningar	1 040 675	1 302 525
Aktier i dotterföretag	433 964	430 330
SUMMA	1 474 639	1 732 855

Eventalförpliktelser, TKR	2023-12-31	2022-12-31
<i>Avseende koncernföretag</i>		
Borgensåtaganden avseende garantibelopp pension	24	23
<i>Avseende joint ventures</i>		
Borgensåtagande som innehas tillsammans med andra investerare	167 400	-
SUMMA	167 424	23

Not 23 Nyttjanderättstillgångar och leasingavtal

Nyttjanderättstillgångar, TKR	2023-12-31	2022-12-31
Tomträtter	15 938	15 938
Lokal, hotellverksamhet	1 970	3 301
SUMMA	17 908	19 239
<i>Leasingskuld</i>		
Långfristig leasingskuld	16 577	18 154
Kortfristig leasingskuld	1 331	1 084
SUMMA	17 908	19 239

Nyttjanderättstillgångar, TKR	2023		2022	
	Tomträtter	Lokaler	Tomträtter	Lokaler
Periodens början	15 938	3 301	15 938	4 385
Förändring verkligt värde	-	-1 331	-	-1 084
VERKLIGT VÄRDE VID PERIODENS SLUT	15 938	1 970	15 938	3 301

Nyttjanderättstillgångar som avser tomträtter och hyrd lokal för hotellverksamhet uppfyller definitionen av en förvaltningsfastighet. Koncernen har valt att redovisa upplysningar kopplade till nyttjanderättstillgångar separat från övriga upplysningar om förvaltningsfastigheter både i noter och i balansräkningen. I balansräkningen ingår tomträtter och hyrd lokal för hotellverksamhet i posten *Nyttjanderättstillgångar*. För upplysning om förvaltningsfastigheter och nyttjanderättstillgångar se not 12 *Förvaltningsfastigheter*.

Leasingskuld hänförlig till tomträtter uppgår till 15 938 (15 938) TKR och redovisas som leasingskuld under posten *långfristiga skulder*. Leasingskulder hänförlig till hyrd lokal för hotellverksamhet redovisas som en långfristig och kortfristig leasingskuld.

I resultaträkningen redovisas följande belopp som är relaterade till leasingavtal.

Redovisade belopp i resultaträkningen, TKR	2023	2022
Värdeförändring lokal, hotellverksamhet ¹⁾	-1 331	-1 084
Räntekostnader lokal, hotellverksamhet	-167	-209
Räntekostnader tomträtter	-518	-518

1) Se även not 12 *Förvaltningsfastigheter*.

Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde ingår i central administration med 81 (72) TKR.

Det totala kassaflödet avseende leasingavtal var 1 959 (1 811) TKR. För information om leasingkuldens förfallotid kopplad till hyra av lokal se not 3.1.3 *Likviditetsrisk*.

Den del av leasingskulden som hänför sig till tomträtter utgörs av avtalsenliga odiskonterade kassaflöden av en årlig tomträttsavgäld om 518 (518) TKR som betalas årligen i evig tid. Framtida tomträttsavgälder kan komma att påverkas av ändringar i tomträttsavtalen.

Not 24 Närstående

Inget enskilt företag eller person har bestämmande inflytande över Västerkulla Hotell Holding AB. Landsorganisationen i Sverige och Östersjöstiftelsen har dock betydande inflytande över Västerkulla Hotell Holding AB och dess dotterföretag. Närstående parter är ägare med betydande inflytande, dotterföretag inom koncernen, joint ventures, ledande befattningshavare samt styrelseledamöter i koncernen och deras närstående.

Transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

Västerkulla Hotell Holding AB har sålt administrativa tjänster till JV Nordväst Fastighet AB uppgående till 833 (-) Tkr. Vidare har Västerkulla Hotell Holding AB fordringar om 636 (-) TKR hos dotterföretag till JV Nordväst Fastighet AB.

För ersättning till ledande befattningshavare, se not 8.

Not 25 Förändringar i fordringar och skulder som tillhör finansieringsverksamheten

TKR	2023-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Inte kassaflödespåverkande poster		2023-12-31
				Marknadsvärde derivat	Övrigt	
Skulder till kreditinstitut	1 135 213	971 416	-1 137 166		-3 177	966 286
Leasingskuld	19 239				-1 331	17 908
Derivatinstrument	-30 010			10 866		-19 144
SUMMA	1 124 442	971 416	-1 137 166	10 866	-4 508	965 050

2024071708824

TKR	2022-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Inte kassaflödespåverkande poster		2022-12-31
				Marknadsvärde derivat	Övrigt	
Skulder till kreditinstitut	1 133 651				1 562	1 135 213
Leasingskuld	20 323				-1 084	19 239
Derivatinstrument	10 854			-40 864		-30 010
SUMMA	1 164 828	-	-	-40 864	478	1 124 442

Not 26 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

TKR	2023	2022
Avskrivningar	529	495
Verkligt värdeförändringar förvaltningsfastigheter	34 528	40 697
Övriga poster	247	-38
SUMMA	35 304	41 154

Not 27 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2023	2022
Rörelsens intäkter:			
Förvaltningsintäkter	12,14	8 189	6 295
Summa rörelsens intäkter		8 189	6 295
Rörelsens kostnader:			
Förvaltningskostnader		-438	-190
DRIFTSÖVERSKOTT		7 752	6 105
Avskrivningar		-13	-2
SUMMA RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR		7 739	6 102
Administrationskostnader	3,4,5	-9 227	-6 895
RÖRELSERESULTAT		-1 488	-792
Resultat från andelar i koncernföretag		91 804	31 007
Övriga ränteintäkter och liknande poster	15	20 902	4 363
Räntekostnader och liknande poster	15,17	-17 462	-3 291
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		93 756	31 286
Bokslutsdispositioner	16	8 102	-3 247
Skatt på årets resultat	7	-1 753	950
ÅRETS RESULTAT		100 105	28 989

2024071708825

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TKR	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
Pågående nyanläggning	7	-	912
Maskiner och andra tekniska anläggningar	8	48	60
SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		48	972
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9,13	477 010	477 010
Andelar i joint ventures	11	67 854	
Fordringar hos koncernföretag	12	34 426	34 426
Uppskjuten skattefordran	6	-	1 753
SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		579 290	513 189
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		579 338	514 162
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	12	61 287	70 992
Fordringar hos joint ventures	12	636	-
Aktuella skattefordringar		1 882	1 888
Övriga fordringar		10 839	686
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	4 252	1 329
SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR		78 896	74 894
Kassa och bank		154 066	146 422
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		232 963	221 316
SUMMA TILLGÅNGAR		812 301	735 478

2024071708826

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TKR	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	10	50	50
SUMMA BUNDET EGET KAPITAL		50	50
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		560 153	556 164
Årets resultat		100 105	28 989
SUMMA FRITT EGET KAPITAL		660 258	585 153
SUMMA EGET KAPITAL		660 308	585 203
SKULDER			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till koncernföretag	12	27 200	27 200
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER		27 200	27 200
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		648	448
Skulder till koncernföretag	12	122 611	120 378
Övriga skulder		259	116
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	1 276	2 133
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		124 793	123 075
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		812 301	735 478

2024071708827

MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i TKR	Not	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
		Aktiekapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	
Ingående eget kapital per 1 jan 2022	8	50	556 164	556 214
Årets resultat tillika totalresultat			28 989	28 989
Summa totalresultat			28 989	28 989
UTGÅENDE EGET KAPITAL PER 31 DEC 2022				
Ingående kapital per 1 jan 2023		50	585 153	585 203
Årets resultat tillika totalresultat			100 105	100 105
Summa totalresultat			100 105	100 105
<i>Transaktioner med aktieägarna</i>				
Utdelning till aktieägarna			-25 000	-25 000
Summa transaktioner med aktieägare			-25 000	-25 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL PER 31 DEC 2023				
		50	660 258	660 308

2024071708828

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i TKR	Not	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-1 488	-792
Avskrivningar		13	2
Övriga ej likviditetspåverkande poster		911	
Erhållen ränta		17 991	3 208
Erhållen utdelning		31 000	28 673
Erlagd ränta		-17 462	-4 674
Återbetald/betald inkomstskatt		6	3 091
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		30 971	29 508
Minskning av fordringar		62 223	252
Ökning/minskning av skulder		10 608	6 790
SUMMA FÖRÄNDRING RÖRELSEKAPITAL		72 831	7 042
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		103 802	36 550
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	7,8	-	-99
Placering i finansiella anläggningstillgångar	11	-67 854	-
Avyttring finansiella anläggningstillgångar		-57	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-67 911	-99
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning		-25 000	-
Förändring koncernbidrag		-3 247	12 639
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-28 247	12 639
Minskning/ökning likvida medel			
Årets kassaflöde		7 644	49 090
Likvida medel vid årets början		146 422	97 332
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		154 066	146 422

2024071708829

MODERFÖRETAGETS TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 1 Allmän information

Västerkulla Hotell Holding AB (moderföretaget i Västerkulla Hotell Holding AB-koncernen) är ett företag som äger och förvaltar fastigheter genom helägda dotterföretag.

Moderföretaget är ett aktieföretag registrerat i Sverige och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Västmannagatan 4, 111 24 STOCKHOLM.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor (TKR). Uppgift inom parentes avser jämförelseåret.

Not 2 Sammanfattning av moderföretagets redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Årsredovisningen för moderföretaget är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av moderföretagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i not 4 i koncernredovisningens tilläggsupplysningar.

Moderföretaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Moderföretagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. För mer information om finansiella risker hänvisas till koncernredovisningens not 3.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer koncernens uppställningsform men ska innehålla de komponenter som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst vad avser finansiella intäkter och kostnader samt eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader. När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten *Resultat från andelar i koncernföretag*.

Andelar i joint ventures

Andelar i joint ventures redovisas i moderföretaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver redovisas med bruttobelopp i balansräkningen, inklusive den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till reserven.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkter som anges i RFR 2 (IFRS 9 *Finansiella instrument*, p. 3-10).

Finansiella instrument värderas vid anskaffningstidpunkten till anskaffningsvärde. I efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. Säkringsredovisning tillämpas för hantering av ränterisk.

Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättnings-tillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderföretaget.

Not 3 Ersättningar till anställda m.m.

TKR	2023	2022
Löner och andra ersättningar	1 892	1 798
Sociala avgifter	712	687
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	413	388
SUMMA ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA	3 016	2 873

TKR	2023		2022	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensions- kostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensions- kostnader)
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	1 892	1 124 (413)	1 794	1 074 (388)
TOTALT	1 892	1 124 (413)	1 794	1 074 (388)

Medelantalet anställda uppgick till 1 (1) person.

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga befattningshavare

	2023		2022	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	5	4	4	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	1	1	1

Inga ersättningar har betalats till styrelseledamöter.

Not 4 Administrationskostnader

I administrationskostnader ingår kostnader för centrala funktioner som ledning, ekonomi, personal, revision (se även not 3 *Ersättningar till anställda* samt not 5 *Ersättningar till revisorerna*), juridik, IT och bolagsadministration.

Not 5 Ersättningar till revisorerna

TKR	2023	2022
PwC		
– Revisionsuppdraget	708	820
– Övriga tjänster	57	-
SUMMA	765	820

Not 6 Skatt på årets resultat

Redovisad skatt i resultaträkningen, TKR	2023	2022
<i>Aktuell skatt:</i>		
Aktuell skatt på årets resultat	-	-
<i>Uppskjuten skatt:</i>		
Återföring värderat underskottsavdrag	-1 753	-
Värderat underskottsavdrag	-	950
SUMMA SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	-1 753	950

Inkomstskatten på resultatet före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av skattesatsen för resultatet i moderföretaget enligt följande.

TKR	2023	2022
Resultat före skatt	101 858	28 039
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige 20,6 %	-20 983	-5 776
Skatteeffekter av:		
Ej skattepliktiga intäkter	19 639	6 609
Ej avdragsgilla kostnader	-292	-1
Underskottsavdrag	-118	118
SUMMA REDOVISAD SKATT	-1 753	950

Det finns inga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.

Not 7 Pågående nyanläggning

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Ingående redovisat värde	912	875
Nyanskaffningar	-	37
Omklassificeringar	-912	-
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	-	912

Not 8 Maskiner och andra tekniska anläggningar

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Anskaffningsvärde	63	63
Ackumulerade avskrivningar	-15	-2
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	48	60

2024071708832

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Ingående redovisat värde	60	-
Årets anskaffningar	-	63
Årets avskrivningar	-13	-2
UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE	48	60

Not 9 Andelar i koncernföretag

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	477 010	477 010
UTGÅENDE ACKUMULERAT ANSKAFFNINGSVÄRDE	477 010	477 010

Not 10 Aktiekapital

För information om aktiekapital se not 18 *Aktiekapital* i koncernredovisningen.

Not 11 Andelar i joint ventures

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Förvärv	67 854	-
UTGÅENDE ACKUMULERAT ANSKAFFNINGSVÄRDE	67 854	-

Bolaget förvärvade 50% av två nybildade joint venture-företag den 31 juli 2023. JV Nordväst Fastighet ABs verksamhet är att äga och hyra ut lokaler i hotellfastigheter i mellanstora svenska städer. JV Nordväst Operatör AB bedriver hotelloperatörsverksamhet i JV Nordväst Fastighet AB:s fastigheter.

Namn	Organisations-nummer	Säte	Ägarandel	Redovisat värde, TKR	Årets resultat, TKR	Moderbolagets andel, TKR
				2023-12-31	2023-12-31	2023-12-31
JV Nordväst Fastighet AB	559423-6084	Stockholm, Sverige	50%	65 019	24 112	12 095
JV Nordväst Operatör AB	559423-6076	Stockholm, Sverige	50%	2 836	1 063	532
SUMMA				67 854	25 175	12 627

Moderbolaget redovisar enligt anskaffningsvärdemetoden vilket innebär att moderbolagets andel av årets resultat ej redovisas i resultaträkningen. Enbart utdelning av vinstmedel som uppkommit efter förvärvet redovisas som intäkt. Under 2023 har ingen utdelning erhållits.

Not 12 Närstående

Inga transaktioner har genomförts med närstående på annat än marknadsmässiga villkor. För definition av närstående, se not 24 i koncernredovisningen.

Transaktioner och mellanhavanden med koncernföretag

Försäljning till koncernföretag uppgår till 7 356 (6 295) TKR. Inga inköp av varor eller tjänster har gjorts under perioden.

TKR	2023-12-31	2022-12-31
<i>Fordringar hos koncernföretag:</i>		
Långfristiga fordringar	34 426	34 426
Kortfristiga fordringar	61 287	70 992
<i>Skulder till koncernföretag:</i>		
Långfristiga skulder	27 200	27 200
Kortfristiga skulder	122 611	120 378

Av kortfristiga fordringar hos koncernföretag avser 32 156 TKR likvida medel i koncernkontosystem. Av kortfristiga skulder avser 141 286 TKR likvida medel i koncernkontosystem.

Transaktioner och mellanhanden med joint ventures

Försäljning till JV Nordväst Fastighet AB uppgår till 833 TKR. Fordringar om 636 TKR hos dotterföretag till JV Nordväst Fastighet AB uppgår till 636 TKR.

Ersättning till ledande befattningshavare

För ersättningar till ledande befattningshavare hänvisas till not 3 *Löner och ersättningar*.

Not 13 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TKR	2023-12-31	2022-12-31
<i>Avseende dotterföretag</i>		
Ställd säkerhet, aktier i dotterföretag	477 010	477 010
<i>Avseende joint ventures</i>		
Borgensåtagande som innehas tillsammans med andra investerare i joint ventures-företagen	167 400	-
TOTALT	644 410	477 010

Not 14 Förvaltningsintäkter

Förvaltningsintäkter utgörs av koncerninterna intäkter för centrala administrativa tjänster samt förvaltningstjänster till övrig närstående. Utfördelning sker på marknadsmässiga villkor.

Not 15 Ränteintäkter och liknande resultatposter samt räntekostnader och liknande resultatposter

TKR	2023	2022
Resultat från andelar i koncernföretag	91 804	31 007
Ränteintäkter, koncernföretag	3 594	3 671
Ränteintäkter, derivat	12 348	
Övriga ränteintäkter	4 961	692
TOTALA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER	112 706	35 370

TKR	2023	2022
Räntekostnader derivat	-	-2 117
Räntekostnader, koncern	-17 462	-1 174
TOTALA RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER	-17 462	-3 291

Not 16 Bokslutsdispositioner

TKR	2023	2022
Koncernbidrag	8 102	-3 247
SUMMA	8 102	-3 247

Not 17 Verkligt värde derivat

Moderföretaget tillämpar säkringsredovisning för hantering av ränterisker i indirekt ägda dotterföretag. De nominella värdena på derivaten uppgår till totalt 500 000 (500 000) TKR och marknadsvärdet till 19 144 (30 010) TKR. Då säkringsredovisningen är effektiv redovisas ej derivaten i balansräkningen.

Not 18 Förslag till disposition av vinst eller förlust

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel i kronor:

Balanserat resultat	560 152 972
Årets resultat	100 104 136
	<u>660 257 108</u>

kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen i kronor disponeras så att:

till aktieägarna utdelas 600 kr per aktie, totalt	30 000 000
i ny räkning överförs	630 257 108
	<u>660 257 108</u>

kronor

Not 19 Skulder till ägarna

Moderföretaget har inga skulder till ägarna.

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda administrativa kostnader	186	174
Upplupna ränteintäkter	4 066	1 155
SUMMA	4 252	1 329

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TKR	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna personalkostnader	211	175
Upplupna administrationskostnader	1 065	1 958
SUMMA	1 276	2 133

Not 21 Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

2024071708835

UNDERSKRIFTER

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 31 maj 2024 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderföretagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderföretaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderföretagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den dag som framgår av vår digitala underskrift

Johan Hessius
Ordförande

Marcus Berggren
Styrelseledamot

Henrik Bonde
Styrelseledamot

Gillis Cullin
Styrelseledamot

Annika Nilsson
Styrelseledamot

Clas Hjorth
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår digitala underskrift

PricewaterhouseCoopers AB

Helena Ehrenborg
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

2024071708836

Henrik Bonde

Henrik Bonde
Date: 2024-04-24 07:47 CEST
Signed with Swedish BankID
Role: Ledamot
Signed via account: henrik.bonde@ostersjostiftelsen.se

Clas Hjorth

Clas Hjorth
Date: 2024-04-24 07:57 CEST
Signed with Swedish BankID
Role: Verkställande direktör
Signed via account: clas.hjorth@vasterkullahotell.se

Johan Hessius

Johan Hessius
Date: 2024-04-24 10:07 CEST
Signed with Swedish BankID
Role: Ordförande
Signed via account: johan.hessius@cirio.se

Annika Nilsson

Annika Nilsson
Date: 2024-04-24 12:35 CEST
Signed with Swedish BankID
Role: Ledamot
Signed via account: annika.nilsson@lo.se

Gillis Cullin

Gillis Cullin
Date: 2024-04-24 13:05 CEST
Signed with Swedish BankID
Role: Ledamot
Signed via account: gillis.cullin@bkanold.se

Marcus Berggren

Marcus Berggren
Date: 2024-04-24 13:56 CEST
Signed with Swedish BankID
Role: Ledamot
Signed via account: marcus.berggren@forvalt.se

Helena Ehrenborg

Helena Ehrenborg
Date: 2024-04-24 14:37 CEST
Signed with Swedish BankID
Role: Auktoriserad revisor
Signed via account: helena.ehrenborg@pwc.com

2024071708837

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Västerkulla Hotell Holding AB, org.nr 556981-3214

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Västerkulla Hotell Holding AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Västerkulla Hotell Holding AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Helena Ehrenborg
Auktoriserad revisor

2024071708840

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Helena Sigrid Elisabet Ehrenborg

Helena Ehrenborg
Auktoriserad revisor

2024-04-24 12:47:08 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2024071708841