

Vejlefjord-Fonden

Sanatorievej 26

7140 Stouby

CVR-nr. 13909644

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.03.2017

Dirigent

Navn: Jesper Høy

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	11
Koncernens balance pr. 31.12.2016	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vejlefjord-Fonden
Sanatorievej 26
7140 Stouby

CVR-nr.: 13909644
Hjemsted: Hedensted
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Jesper Høy, formand
Claus Tønnesen, næstformand
Jens Dalsgaard Løgstrup
Flemming Winther Bach

Direktion

Marianne Ringgaard, adm. direktør

Bank

Jyske Bank A/S

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Vejlefjord-Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stouby, den 14.03.2017

Direktion

Marianne Ringgaard
adm. direktør

Bestyrelse

Jesper Høy
formand

Claus Tønnesen
næstformand

Jens Dalsgaard Løgstrup

Flemming Winther Bach

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vejlefjord-Fonden

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vejlefjord-Fonden for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi gør opmærksom på note 1 "Usikkerhed ved indregning og måling" i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for usikkerheder med hensyn til værdiansættelsen af selskabets ejendomme. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 14.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Ole Søndergaard Larsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	98.118	83.128	75.685	61.547	57.094
Driftsresultat	24.442	15.672	12.167	7.523	4.119
Resultat af finansielle poster	(10.741)	(8.520)	16.390	(12.670)	(11.931)
Årets resultat	13.498	7.045	28.508	(5.147)	(7.812)
Samlede aktiver	289.546	254.297	250.420	246.910	249.645
Investeringer i materielle anlægsaktiver	18.984	4.874	1.159	387	721
Egenkapital	(14.205)	(41.424)	(54.351)	(63.010)	(71.978)
Nøgletal					
Solidsgrad (%)	(4,9)	(16,3)	(21,7)	(25,5)	(28,8)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal

Solidsgrad (%)

Beregningsformel

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$
Nøgletal udtrykker

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fonden er en selvejende erhvervsdrivende fond, der siden 1985 særligt har arbejdet med neurorehabilitering, kursusvirksomhed, ekstern undervisning og terapeutik på individ- og gruppeniveau.

Fondens formål er at støtte, vejlede og forbedre mulighederne for mennesker, der ellers risikerer at blive udsat for organisk hjerneskade, andre fysiske eller psykiske lidelser samt fremme et værdigt liv med højere livskvalitet til følge. Disse af fondens aktiviteter varetages af Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S. Herudover varetages botilbud for unge med erhvervet hjerneskade af selskabet NyFjordbo ApS.

Vejlefjord-Fonden har herudover siden 2008 drevet hotel- og wellnessvirksomhed. Aktiviteterne med hotel- og wellnessvirksomhed varetages af Hotel Vejlefjord A/S.

Vejlefjord-Fondens aktiviteter udøves fra ejendomme, ejet gennem ejendomsselskabet Vejlefjord-Fondens Ejendomsholdingselskab ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det fremgår af hoved- og nøgletal for de sidste 5 år, at Vejlefjord-koncernen har været inde i en usædvanlig positiv udvikling.

Bruttofortjenesten er steget fra 57,1 mio. kr. til 98,1 mio. kr. i perioden 2012 - 2016.

Driftsresultatet (før finansielle poster) er steget fra 4,1 mio. kr. til 24,4 mio. kr. over 5 år, hvilket svarer til en stigning på 380%. Der er således tale om en meget gunstig driftsudvikling i Vejlefjord-koncernen.

Det mest bemærkelsesværdige, set over den 5 årige periode, er udviklingen i Vejlefjord-Fondens egenkapital, der er gået fra at være negativ med 72,0 mio. kr. i 2012 til i 2016 at være reduceret til minus 14,2 mio. kr., hvoraf en betydelig del udgøres af en negativ værdi af renteswaps.

Koncernens resultat for 2016 udviser et overskud på 13.498 t.kr., og udviklingen i koncernens resultat anses for at være meget tilfredsstillende.

Fremtidsperspektiverne for 2017 vurderes at være særdeles lovende.

Med enestående SPA-faciliteter efter danske standarder - går Hotel Vejlefjord A/S 2017 i møde med stor optimisme til trods for, at der er skarp konkurrence inden for hotelbranchen. For at sikre et fortsat højt kvalitetsniveau fortsætter selskaberne med større renoveringer af hotelværelser, og der igangsættes renovering og opgradering af møde- og konferencelokaler. Der er høj belægning på hotel- og SPA-ophold og stor aktivitet inden for konferencesegmentet.

Ledelsesberetning

Vejlefjord Rehabilitering, med speciale i senhjerneskader, har via en aktiv indsats øget omsætningen betydeligt indenfor flere kundesegmenter, og har dermed opnået en fordelagtig risikospredning. Med henblik på at kunne tage imod nye og mere krævende patientgrupper, har der været fokus på anskaffelser af træningsudstyr, kompetenceudvikling, ny indretning af værelser og konstante forbedringer for til stadighed at være på forkant med udviklingen. Patientindtaget har været langt over forventning, og samarbejdet med alle patientgrupper, pårørende og offentlige kunder er særdeles velfungerende, hvorfor vi imødeser en fortsat positiv udvikling i 2017.

Der har fra kommuner været stor efterspørgsel efter et solidt og meget fagligt funderet botilbud til unge med senhjerneskade. NyFjordbo ApS har således haft næsten fuld belægning i 2016, og det tegner til at blive særdeles lovende i 2017.

Vejlefjord Ejendomsselskaberne har tilnærmelsesvis udlejet alle bygninger og årets driftsresultater har igen i 2016 været gode og stabile, hvilket også er forventningen til 2017.

Set i lyset af ovenstående, er der således meget positive forventninger til alle selskaberne i Vejlefjord-koncernen for 2017, hvad angår både omsætning, indtjening og udvikling.

Moderfonden

Vejlefjord-Fonden kautitionerer for fem datterselskaber i koncernen. På baggrund af den positive trend koncernen er inde i forventes, i lighed med tidligere år, bevilling af kreditfaciliteter fra koncernens kreditinstitut. Ledelsen har vurderet, at en aktualisering af kautionerne p.t. ikke er sandsynlige, hvorfor kautionsforpligtelserne for regnskabsåret ikke er indregnet i balancen, men udelukkende omtalt under eventalforpligtelser.

Årets resultat før skat for koncernen er 13.701 t.kr. Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele er steget med 1.416 t.kr. (i modervirksomheden), regnskabsmæssig værdi af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er steget med 1.026 t.kr., (i modervirksomheden) og der er ingen gæld til tilknyttede virksomheder (i modervirksomheden) og regnskabsmæssig hensættelse til kautionsforpligtelser er uændret 0 kr. (i modervirksomheden). Egenkapitalen pr. 31.12.2016 er forbedret med 27.219 t.kr. for koncernen og 1.094 t.kr. i modervirksomheden. Der henvises til anvendt regnskabspraksis.

Oplysninger om ikke-finansielle forhold

Uddelingspolitik

Vejlefjord-Fonden arbejder ud fra en målsætning om at yde støtte til mennesker, der er eller risikerer at blive udsat for hjerneskader eller andre fysiske eller psykiske lidelser.

Formålet realiseres ved:

- a) Fra fondens ejendom Sanatorievej 26, Stouby, at drive "Vejlefjord-center for udvikling og genoptræning", som under ledelse af faguddannede personer ved undersøgelse, sundhedsfremme, forebyggelse, fysisk og mental stimulation, helbredsundersøgelser mv. skal yde hjælp til de i formålet nævnte persongrupper, således at disse mennesker kan genvinde og udvikle deres menneskelige ressourcer. Centret skal løbende på god videnskabelig vis beskrive sin behandlingsvirksomhed og dennes resultater.

Ledelsesberetning

- b) At yde økonomisk støtte til værdigt trængende mennesker i de i formålet nævnte persongrupper - især personer med organiske hjerneskader - fortrinsvis til ophold, behandling og genoptræning inden for det i af nævnte center behandlende og genoptrænende fagområde.
- c) At yde støtte til forskning - herunder ved ansættelse - inden for ovenfor nævnte centers behandlende og genoptrænende fagområde.
- d) At tilbyde og arrangere almindelig kursusvirksomhed og anden uddannelses- og oplysningsvirksomhed samt arrangementer af social karakter. Formålet kan realiseres gennem fonden, eller såfremt bestyrelsen finder det formålstjenligt, gennem en eller flere af fonden stiftede dattervirksomheder.

Uddelinger:

Der uddeles beløb og ydes støtte til opfyldelse af Vejlefjord-Fondens formål fordelt på følgende hovedkategorier:

- Økonomisk støtte til værdigt trængende mennesker med organiske hjerneskader, fortrinsvist til ophold, behandling og genoptræning.
- Støtte til forskning, primært ved ansættelse, inden for det i vedtægternes pkt. 2.2.a nævnte center

Udbud af kursusvirksomhed og anden uddannelses- og oplysningsvirksomhed, herunder især via Vejlefjord-Fondens datterselskab, Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S.

Lovpligtig redegørelse for god fondsledelse

Fondens ledelse har forholdt sig til anbefalingerne om god fondsledelse. Da fonden ikke selv har en hjemmeside, henvises til hjemmesiden for datterselskabet Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S <https://www.vejlefjord.dk/fondsredegoelse>, hvor den lovpligtige redegørelse for god fondsledelse fremgår.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens ejendomme måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede afskrivninger. Koncernens ejendomme blev i tilknytning til aflæggelsen af årsregnskabet for 2016 værdireguleret til dagsværdi på baggrund af en ekstern vurdering.

Ledelsen vurderer således, at værdiansættelsen af selskabets ejendomme pr. 31.12.2016 er forsvarlig, om end værdiansættelsen af ejendommene er forbundet med væsentlig usikkerhed, idet der til værdiansættelsen af ejendommene er knyttet et ikke ubetydeligt element af liebhaveri. Der henvises til omtale af usikkerhed ved indregning og måling i note 1.

Forventet udvikling

Alle Vejlefjord-Fondens aktiviteter ligger i fondens datterselskaber. Vejlefjord-Fondens aktiviteter består således alene i at være moderfond for fondens datterselskaber. Vejlefjord-Fondens aktiviteter med rehabilitering mv., som primært består i tilsagn efter § 79 i fritvalgsrammen i henhold til sundhedsloven og de dertil respektive patienter er udliciteret til Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling for 2017 er beskrevet i datterselskabernes ledelsesberetninger, som der henvises til for yderligere information.

Det er, med udgangspunkt i de enkelte segmenter i koncernen ledelsens forventning, at egenkapitalen kan reetableres ved egen indtjening. Koncernen har fra sit kreditinstitut, i lighed med tidligere år, fået tilsagn om kreditfaciliteter, og at disse som minimum kan opretholdes frem til 01.06.2018.

Koncernen har udarbejdet budgetter for 2017, som viser, at det er muligt at gennemføre driften inden for de aftalte kreditrammer. Koncernens ledelse forventer, at koncernens nuværende positive udvikling fortsætter, og at der ved fortsat fokus på koncernens omkostninger, udvikling af nye forretningsområder, styrkelse af organisationen mv. er mulighed for på sigt at opnå en fortsat overskudsgivende drift, og at koncernens kapital herved kan reetableres.

Fonden har i 2017 en § 79 bevilling på 16,7 mio. kr. til neurorehabiliteringsophold for regionernes patienter. Ydelserne leveres som hidtil af Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S.

Særlige risici

Finansielle risici

Koncernens ejendomme er i overvejende grad finansieret med variabelt forrentet lån via realkreditfinansiering. Til sikring af renten er der med koncernens kreditinstitut indgået aftale om sikring af renten via underliggende finansielle instrumenter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		98.117.688	83.127.694
Personaleomkostninger	2	(69.465.801)	(63.646.501)
Af- og nedskrivninger	3	(4.199.724)	(3.808.780)
Andre driftsomkostninger		(9.956)	0
Driftsresultat		24.442.207	15.672.413
Andre finansielle indtægter		513.725	3.253.139
Andre finansielle omkostninger		(11.254.597)	(11.773.061)
Resultat før skat		13.701.335	7.152.491
Skat af årets resultat		(203.530)	(107.159)
Årets resultat		13.497.805	7.045.332
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		13.497.805	7.045.332
		13.497.805	7.045.332

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Grunde og bygninger		255.911.360	227.700.135
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.651.634	8.085.652
Materielle anlægsaktiver	4	266.562.994	235.785.787
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10.000
Finansielle anlægsaktiver	5	10.000	10.000
Anlægsaktiver		266.572.994	235.795.787
Råvarer og hjælpematerialer		624.885	598.033
Varebeholdninger		624.885	598.033
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.241.588	9.284.267
Udskudt skat		2.165.883	0
Andre tilgodehavender		1.737.349	4.048.480
Periodeafgrænsningsposter	6	1.074.567	564.157
Tilgodehavender		16.219.387	13.896.904
Likvide beholdninger		6.129.204	4.006.332
Omsætningsaktiver		22.973.476	18.501.269
Aktiver		289.546.470	254.297.056

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for opskrivninger		42.597.825	30.754.879
Overført overskud eller underskud		(57.102.558)	(72.479.306)
Egenkapital		(14.204.733)	(41.424.427)
Ansvarlig lånekapital	7	1.853.000	1.878.000
Gæld til realkreditinstitutter		143.026.211	144.198.891
Anden gæld	8	39.941.896	35.328.417
Langfristede gældsforpligtelser	9	184.821.107	181.405.308
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	5.554.484	5.404.699
Bankgæld		68.560.949	71.861.526
Modtagne forudbetalinger fra kunder		139.860	175.437
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.950.530	9.870.401
Anden gæld		11.317.842	9.797.247
Periodeafgrænsningsposter	10	20.406.431	17.206.865
Kortfristede gældsforpligtelser		118.930.096	114.316.175
Gældsforpligtelser		303.751.203	295.721.483
Passiver		289.546.470	254.297.056
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	30.754.879	(72.479.306)	(41.424.427)
Årets opskrivninger	0	12.531.920	0	12.531.920
Opløsning af opskrivninger	0	0	688.974	688.974
Værdireguleringer	0	0	(4.714.088)	(4.714.088)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	5.904.057	5.904.057
Overført til reserver	0	(688.974)	0	(688.974)
Årets resultat	0	0	13.497.805	13.497.805
Egenkapital ultimo	300.000	42.597.825	(57.102.558)	(14.204.733)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		24.442.207	15.672.413
Af- og nedskrivninger		4.199.724	3.808.780
Ændringer i arbejdskapital	11	7.581.261	1.031.857
Øvrige reguleringer		9.956	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		36.233.148	20.513.050
Modtagne finansielle indtægter		294.725	605.139
Betalte finansielle omkostninger		(11.060.597)	(10.947.061)
Pengestrømme vedrørende drift		25.467.276	10.171.128
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(18.984.323)	(4.873.780)
Salg af materielle anlægsaktiver		64.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(18.920.323)	(4.873.780)
Afdrag på lån mv.		(1.123.504)	(1.101.462)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.123.504)	(1.101.462)
Ændring i likvider		5.423.449	4.195.886
Likvider primo		(67.855.194)	(72.051.080)
Likvider ultimo		(62.431.745)	(67.855.194)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.129.204	4.006.332
Kortfristet gæld til banker		(68.560.949)	(71.861.526)
Likvider ultimo		(62.431.745)	(67.855.194)

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets ejendomme måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Selskabets ejendomme er i tilknytning til aflæggelsen af årsregnskabet værdireguleret til dagsværdi på baggrund af en ekstern vurdering.

På baggrund af de foretagne vurderinger er det ledelsens vurdering, at værdien af selskabets ejendomme er højere end den bogførte værdi, og der har derfor været behov for værdiregulering i form af opskrivning, som er ført direkte på egenkapitalen. Ledelsen vurderer således, at værdiansættelsen af selskabets ejendomme pr. 31.12.2016 er forsvarligt, om end værdiansættelsen af ejendommene er forbundet med væsentlig usikkerhed, idet der til værdiansættelsen af ejendommene er knyttet et ikke ubetydeligt element af liebhaveri.

	2016 kr.	2015 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	64.186.518	58.781.560
Pensioner	4.076.640	3.683.079
Andre omkostninger til social sikring	1.222.457	1.337.560
Andre personaleomkostninger	(19.814)	(155.698)
	69.465.801	63.646.501
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	150	138
	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.400.636	1.940.696
	2.400.636	1.940.696

Honorarer til nærtstående parter i form af advokatydelse i koncernen udgør i regnskabsåret 624 t.kr.

	2016 kr.	2015 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.199.724	3.808.780
	4.199.724	3.808.780

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	225.090.829	41.171.079
Tilgange	13.947.671	5.036.652
Afgange	0	(3.209.520)
Kostpris ultimo	239.038.500	42.998.211
Opskrivninger primo	39.429.290	0
Årets opskrivninger	16.066.564	0
Opskrivninger ultimo	55.495.854	0
Af- og nedskrivninger primo	(36.819.984)	(33.085.427)
Årets afskrivninger	(1.803.010)	(2.396.714)
Tilbageførsel ved afgange	0	3.135.564
Af- og nedskrivninger ultimo	(38.622.994)	(32.346.577)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	255.911.360	10.651.634
		Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		10.000
Kostpris ultimo		10.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo		10.000

6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger, forsikring, abonnementer mv.

Koncernens noter

7. Ansvarlig lånekapital

	2016	2015
	kr.	kr.
Primo	1.878.000	3.700.001
Tilgang	0	0
Regulering til dagsværdi	(25.000)	(1.822.001)
Effekt af gældsoplægning	0	0
	1.853.000	1.878.000

Koncernen har i 2014 konverteret 30,6 mio. kr. gæld til kreditinstitutter til ansvarlig lån på særlige vilkår. Koncernen er alene forpligtet til at tilbagebetale det ansvarlige lån helt eller delvist i det omfang, at Vejlefjord-Fonden indenfor aftaleperioden modtager et salgsprovenu/likvidationsprovenu, som kan anvendes til afdrag på det ansvarlige lån. Det ansvarlige lån er behandlet som et finansielt instrument, og dagsværdien af det finansielle instrument er opgjort til 1,9 mio. kr. primo. Årets regulering til dagsværdi udgør 25 t. kr., hvorefter værdien kan opgøres til 1,9 mio. kr. ultimo 2016. Dagsværdien er vurderet dels ud fra en beregning af et forventet salgsprovenu indenfor aftaleperioden og dels under hensyntagen til sandsynligheden for, at et salg faktisk realiseres indenfor perioden.

Det ansvarlige lån er rentefrit i aftaleperioden, dog skal den til enhver tid værende restgæld opskrives med 15% p.a., hvis solvensgraden er under 20%, mens opskrivningen andrager 6,75% p.a. ved en solvensgrad over 20%.

Koncernen kan til enhver tid indfri det ansvarlige lån helt eller delvist. Det ansvarlige lån forfalder til indfrielse, såfremt selskabet ikke inden for en frist på 7 dage, efter påkrav, betaler forfaldne ydelser i henhold til gældsaftalen, hvis koncernen indleder forhandlinger om akkord og tvangsakkord eller kommer under konkurs, rekonstruktion eller anden form for skifteretsbehandling. Lånet er etableret som ansvarlig kapital og långiver erkender som følge heraf at stå tilbage for långivers øvrige kreditorer med status i henhold til konkurslovens §97. Lånet skal dog fyldestgøres forud for krav omfattet af konkurslovens § 98 og eventuelt anden ansvarlig kapital. I tilfælde af konkurs, tvangsopløsning, rekonstruktion eller øvrige situationer, hvor koncernen undergives skifteretsbehandling, vil anmeldelsesretten betingelsesløst overgives til långiver og samtidig er långiver berettiget til at oppebære dividende på en anmeldelse omfattet af indgået tilbagetrædelsesaftale - dette så længe långivers tilgodehavende ikke måtte være indfriet.

	2016	2015
	kr.	kr.
8. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	39.941.896	35.328.415
	39.941.896	35.328.415

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	1.853.000	1.853.000
Gæld til realkreditinstitutter	1.168.600	1.119.426	143.026.211	127.973.996
Anden gæld	4.385.884	4.285.273	39.941.896	19.970.948
	5.554.484	5.404.699	184.821.107	149.797.944

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af gavekort mv.

	2016 kr.	2015 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(26.852)	(13.786)
Ændring i tilgodehavender	(192.177)	(6.623.222)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.800.290	7.668.865
	7.581.261	1.031.857

	2016 kr.	2015 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	110.905	183.612

Koncernens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 125.600 t.kr. i grund og bygninger.

	2016	2015
	kr.	kr.
Regnskabsmæssig værdi af grunde og bygninger	<u>255.911.360</u>	<u>227.700.135</u>

Til sikkerhed for bankgæld i Vejlefjord-Fonden og i de tilknyttede virksomheder er der afgivet virksomhedspant i simple fordringer, lagre, driftsmateriel og immaterielle rettigheder. Virksomhedspantet udgør nom. 32.500 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi udgør 22.518 t.kr.

	2016	2015
	kr.	kr.
Betalingsgaranti, SEB Kort Danmark	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(128.579)	123.109
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	1.415.846	1.367.048
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		432	0
Andre finansielle indtægter		0	2.648.901
Andre finansielle omkostninger		(194.168)	(32)
Årets resultat		1.093.531	4.139.026
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		1.093.531	4.139.026
		1.093.531	4.139.026

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.124.123	1.708.277
Finansielle anlægsaktiver	2	3.124.123	1.708.277
Anlægsaktiver		3.124.123	1.708.277
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.026.056	0
Andre tilgodehavender		64.428	63.291
Tilgodehavender		1.090.484	63.291
Likvide beholdninger		81.474	1.197.669
Omsætningsaktiver		1.171.958	1.260.960
Aktiver		4.296.081	2.969.237

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Overført overskud eller underskud		2.637.327	1.543.796
Egenkapital		2.937.327	1.843.796
Ansvarlig lånekapital	3	1.246.000	1.052.000
Langfristede gældsforpligtelser		1.246.000	1.052.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.754	16.441
Anden gæld		65.000	57.000
Kortfristede gældsforpligtelser		112.754	73.441
Gældsforpligtelser		1.358.754	1.125.441
Passiver		4.296.081	2.969.237
Eventualaktiver	4		
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	1.543.796	1.843.796
Årets resultat	0	1.093.531	1.093.531
Egenkapital ultimo	300.000	2.637.327	2.937.327

Modervirksomhedens noter

1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2016	2015
	kr.	kr.
Andel af resultat i tilknyttede virksomheder	1.415.846	1.367.059
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		17.630.698
Kostpris ultimo		17.630.698
Nedskrivninger primo		(15.922.421)
Andel af årets resultat		1.415.846
Nedskrivninger ultimo		(14.506.575)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		3.124.123

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Hotel Vejlefjord A/S	Hedensted	A/S	100,0	(12.066.082)	6.673.499
Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S	Hedensted	A/S	100,0	(2.835.521)	6.883.658
NyFjordbo ApS	Hedensted	ApS	100,0	3.124.123	1.415.846
Vejlefjord-Fondens Ejendomsholdingselsk ab ApS	Hedensted	ApS	100,0	(2.143.352)	950.056
Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S	Hedensted	A/S	100,0	2.819.714	(2.116.935)
Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S	Hedensted	A/S	100,0	18.137.177	1.878.830

Modervirksomhedens noter

3. Ansvarlig lånekapital

	2016	2015
	kr.	kr.
Primo	1.052.000	3.700.000
Tilgang	0	0
Regulering til dagsværdi	194.000	(2.648.000)
Effekt af gældsoplægning	0	0
	1.246.000	1.052.000

Selskabet har i år 2014 konverteret 22,6 mio. kr. gæld til kreditinstitutter til ansvarlig lån på særlige vilkår. Selskabet er alene forpligtet til at tilbagebetale det ansvarlige lån helt eller delvist i det omfang, at Vejlefjord-Fonden indenfor aftaleperioden modtager et salgsprovenu/likvidationsprovenu, som kan anvendes til afdrag på det ansvarlige lån. Det ansvarlige lån er behandlet som et finansielt instrument, og dagsværdien af det finansielle instrument er opgjort til 1,1 mio. kr. primo. Årets regulering til dagsværdi udgør 194 t. kr. og ultimoværdi udgør 1,2 mio. kr. Dagsværdien er vurderet dels ud fra en beregning af et forventet salgsprovenu indenfor aftaleperioden og dels under hensyntagen til sandsynligheden for, at et salg faktisk realiseres indenfor perioden.

Det ansvarlige lån er rentefrit i aftaleperioden, dog skal den til enhver tid værende restgæld opskrives med 15% p.a., hvis selskabets solvens er under 20%, mens opskrivningen andrager 6,75% p.a. ved en solvensgrad over 20%.

Selskabet kan til enhver tid indfri det ansvarlige lån helt eller delvist. Det ansvarlige lån forfalder til indfrielse, såfremt selskabet ikke inden for en frist på 7 dage, efter påkrav, betaler forfaldne ydelser i henhold til gældsaftalen, hvis selskabet indleder forhandlinger om akkord og tvangsakkord eller kommer under konkurs, rekonstruktion eller anden form for skifteretsbehandling. Lånet er etableret som ansvarlig kapital og långiver erkender som følge heraf at stå tilbage for långivers øvrige kreditorer med status i henhold til konkurslovens §97. Lånet skal dog fyldestgøres forud for krav omfattet af konkurslovens § 98 og eventuelt anden ansvarlig kapital. I tilfælde af konkurs, tvangsopløsning, rekonstruktion eller øvrige situationer, hvor selskabet undergives skifteretsbehandling, vil anmeldelsesretten betingelsesløst overgives til långiver og samtidig er långiver berettiget til at oppebære dividende på en anmeldelse omfattet af indgået tilbagebetalingsaftale - dette så længe långivers tilgodehavende ikke måtte være indfriet.

4. Eventualaktiver

Fonden har et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på 5,6 mio. kr. vedrørende skattemæssige underskud til fremførsel.

Modervirksomhedens noter

5. Eventualforpligtelser

Fonden med tilknyttede virksomheder hæfter solidarisk for den samlede momsforpligtelse i fælles registrerede virksomheder. Fællesregistreringen omfatter udover Vejlefjord-Fonden, Hotel Vejlefjord A/S og Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S.

Det er ledelsens vurdering, at kautioner for datterselskaberne ikke vil blive aktualiseret, hvorfor der ikke er indregnet kautionsforpligtelser i balancen. Samlet gæld, for hvilken Vejlefjord-Fonden har kautioneret, er opgjort i note 8 "Pantsætninger og sikkerhedsstillelser".

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i Vejlefjord-Fonden, og i de tilknyttede virksomheder, er afgivet virksomhedspant i simple fordringer, lagre, driftsmateriel og immaterielle rettigheder. Virksomhedspantet udgør nom. 6.000.000 kr.

Til sikkerhed for Vejlefjord-Fondens og de tilknyttede virksomheders bankgæld er der afgivet pant i aktier og anparter i de tilknyttede virksomheder:

- Hotel Vejlefjord A/S.
- Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S.
- Vejlefjord-Fondens Ejendomsholdingselskab ApS.
- Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S.
- Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S.

Vejlefjord-Fonden har til sikkerhed for alt mellemværende med koncernens bank afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i de tilknyttede virksomheder:

- Hotel Vejlefjord A/S.
- Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S.
- Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S.
- Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S.

	2016	2015
	kr.	kr.
Samlet bankgæld mv. i tilknyttede virksomheder udgør, netto	<u>85.981.499</u>	<u>87.767.149</u>

Vejlefjord-Fonden har kautioneret for Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S' og Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S' gæld til realkreditinstitutter. Den samlede gæld pr. 31.12.2016 udgør 144.399 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld under langfristede gældsforpligtelser for den del, der anses som langfristet gæld, mens den kortfristede del er indregnet under posten "Kortfristet del af langfristet gæld" samt under posten "Ansvarlig lånekapital".

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, ændring i lagre af færdigvarer, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg opskrivninger og for bygningers vedkommende fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	5-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække de pågældende virksomheders forpligtelser, og at disse forventes at medføre tab for moderselskabet.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter ikke-børsnoterede værdipapirer, der måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Ansvarlig lånekapital indregnes som et finansielt instrument, der måles til dagsværdi, jf. omtale ovenfor under afsnittet "Afledte finansielle instrumenter".

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.