

Vejlefjord-Fonden

Sanatorievej 26

7140 Stouby

CVR-nr. 13909644

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.03.2018

Dirigent

Navn: Jesper Høy

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	11
Koncernens balance pr. 31.12.2017	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vejlefjord-Fonden
Sanatorievej 26
7140 Stouby

CVR-nr.: 13909644
Hjemsted: Hedensted
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stouby, den 14.03.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 koncernens 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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 14.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Ole Søndergaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Dorrit Kirckhoff Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35838

Ledelsesberetning

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	116.644	99.111	83.128	75.685	61.547
Driftsresultat	32.540	24.442	15.672	12.167	7.523
Resultat af finansielle poster	(9.426)	(10.741)	(8.520)	16.390	(12.670)
Årets resultat	18.851	13.498	7.045	28.508	(5.147)
Samlede aktiver	287.717	289.546	254.297	250.420	246.910
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.369	18.984	4.874	1.159	387
Egenkapital	7.901	(14.205)	(41.424)	(54.351)	(63.010)
Nøgletal					
Solidsgrad (%)	2,7	(4,9)	(16,3)	(21,7)	(25,5)

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Solidsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fonden er en selvejende erhvervsdrivende fond, der siden 1985 særligt har arbejdet med neurorehabilitering, kursusvirksomhed, ekstern undervisning og terapi 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-, konference- og wellnessvirksomhed. Aktiviteterne med hotel-, konference- 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 61,5 mio. kr. til 116,5 mio. kr. i perioden 2013 - 2017.

Driftsresultatet (før finansielle poster) er steget fra 7,5 mio. kr. til 32,5 mio. kr. over 5 år, hvilket svarer til en stigning på 333,33%. 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 63,0 mio. kr. i 2013 til i 2017 at være positiv med 7,9 mio. kr.

Koncernens resultat for 2017 udviser et overskud på 18.851 t.kr, og udviklingen i koncernens resultat anses for at være særdeles tilfredsstillende.

Udsigterne for 2018 vurderes at være særdeles lovende.

Hotel Vejlefjord A/S

Med enestående SPA-faciliteter efter internationale standarder, der i 2017 gav prisen "Årets Spa" ved Danish Beauty Award, går Hotel Vejlefjord A/S 2018 i møde med stor optimisme, til trods for at der er skarp konkurrence inden for hotelbranchen. For at sikre et fortsat højt kvalitetsniveau fortsætter renoveringer af konferencefaciliteter samt af yderligere 28 hotelværelser. Der er høj belægning på hotel- og SPA-ophold og stor aktivitet inden for konferencesegmentet.

Ledelsesberetning

Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S

Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S, med speciale i senhjerneskader, har via en aktiv indsats øget omsætningen betydeligt inden for 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 2018.

Af hensyn til den positive udvikling bliver værelseskapaciteten øget med 10 værelser i 2018, jf. aftale indgået med Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S. Udvidelsen sker etapevis.

NyFjordbo ApS

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 2017, og der forventes tilsvarende i 2018.

Ejendomsselskaberne

Ejendomsselskaberne har tilnærmelsesvis haft udlejet alle bygninger i 2017. En lejer besluttede i slutningen af 2017 at frikøbe sig af den indgåede lejeaftale, hvilket er forklaringen på det ekstra gode resultat i Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S. I 2018 forventes der et lille minus i Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S på grund af manglende lejeindtægt fra en lejer. Med den indgåede lejeaftale med Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S, forventes Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S inden for få år igen at have positivt årsresultat.

Årets resultat i Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S har igen i 2017 været godt og stabilt, hvilket også er forventningen til 2018.

Generelt

Set i lyset af ovenstående, er der således meget positive forventninger til selskaberne i Vejlefjord-koncernen for 2018, hvad angår både omsætning, indtjening og udvikling.

Moderfonden

Vejlefjord-Fonden kautionerer for fem datterselskaber i koncernen. På baggrund af den fortsatte positive udvikling, 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 eventualforpligtelser.

Ledelsesberetning

Årets resultat før skat for koncernen er 23.114 t.kr. Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele er steget med 13.459 t.kr. (i modervirksomheden), regnskabsmæssig værdi af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er steget med 29 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. 31.12.2017 er forbedret med 22.106 t.kr. for koncernen og 13.625 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.
- 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.

Ledelsesberetning

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/fondsredegorelse>, 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. Der er ikke foretaget op-/nedskrivninger af ejendomme i 2017, idet valuar har genbekræftet foregående års ejendomsvurdering.

Ledelsen vurderer således, at værdiansættelsen af selskabets ejendomme pr. 31.12.2017 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.

Den forventede udvikling for 2018 er beskrevet i datterselskabernes ledelsesberetninger, som der henvises til for yderligere information.

I løbet af 2017 er Vejlefjord-Fondens egenkapital blevet genetableret, og i lighed med tidligere år har koncernen fået tilsagn om fornyelse af kreditfacilitet. Med det udarbejdede koncernbudget for 2018, forventes egenkapitalen at blive styrket yderligere i 2018.

Fonden har i 2018 en § 79 bevilling på 17,0 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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		116.644.034	99.111.114
Personaleomkostninger	2	(79.492.383)	(70.459.227)
Af- og nedskrivninger		(4.557.073)	(4.199.724)
Andre driftsomkostninger		(54.858)	(9.956)
Driftsresultat		32.539.720	24.442.207
Andre finansielle indtægter		257.208	513.725
Andre finansielle omkostninger		(9.682.975)	(11.254.597)
Resultat før skat		23.113.953	13.701.335
Skat af årets resultat		(4.262.800)	(203.530)
Årets resultat		18.851.153	13.497.805
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		18.851.153	13.497.805
		18.851.153	13.497.805

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Grunde og bygninger		255.589.557	255.911.360
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.730.608	10.651.634
Materielle anlægsaktiver	3	266.320.165	266.562.994
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10.000
Deposita		331.200	0
Finansielle anlægsaktiver	4	341.200	10.000
Anlægsaktiver		266.661.365	266.572.994
Råvarer og hjælpematerialer		775.976	624.885
Varebeholdninger		775.976	624.885
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.140.919	11.241.588
Udskudt skat		0	2.165.883
Andre tilgodehavender		2.306.175	1.737.349
Periodeafgrænsningsposter	5	779.314	1.074.567
Tilgodehavender		16.226.408	16.219.387
Likvide beholdninger		4.053.433	6.129.204
Omsætningsaktiver		21.055.817	22.973.476
Aktiver		287.717.182	289.546.470

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for opskrivninger		42.215.077	42.597.825
Overført overskud eller underskud		(34.614.216)	(57.102.558)
Egenkapital		7.900.861	(14.204.733)
Udskudt skat		2.209.758	0
Hensatte forpligtelser		2.209.758	0
Ansvarlig lånekapital	6	1.719.000	1.853.000
Gæld til realkreditinstitutter		139.275.849	143.026.211
Deposita		14.000	0
Anden gæld	7	35.594.164	39.941.896
Langfristede gældsforpligtelser	8	176.603.013	184.821.107
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	8.230.686	5.554.484
Bankgæld		38.455.331	68.560.949
Modtagne forudbetalinger fra kunder		30.198	139.860
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.078.143	12.950.530
Skyldig selskabsskat		887.111	0
Anden gæld		15.970.563	11.317.842
Periodeafgrænsningsposter	9	22.351.518	20.406.431
Kortfristede gældsforpligtelser		101.003.550	118.930.096
Gældsforpligtelser		277.606.563	303.751.203
Passiver		287.717.182	289.546.470
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	42.597.825	(57.102.558)	(14.204.733)
Opløsning af opskrivninger	0	0	318.762	318.762
Værdireguleringer	0	0	4.254.393	4.254.393
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(63.986)	(935.966)	(999.952)
Overført til reserver	0	(318.762)	0	(318.762)
Årets resultat	0	0	18.851.153	18.851.153
Egenkapital ultimo	300.000	42.215.077	(34.614.216)	7.900.861

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		32.539.720	24.442.207
Af- og nedskrivninger		4.557.073	4.199.724
Ændringer i arbejdskapital	10	5.974.564	7.581.261
Øvrige reguleringer		39.858	9.956
Pengestrømme vedrørende primær drift		43.111.215	36.233.148
Modtagne finansielle indtægter		257.208	294.725
Betalte finansielle omkostninger		(9.816.975)	(11.060.597)
Pengestrømme vedrørende drift		33.551.448	25.467.276
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.369.102)	(18.984.323)
Salg af materielle anlægsaktiver		15.000	64.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.354.102)	(18.920.323)
Afdrag på lån mv.		(1.167.499)	(1.123.504)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.167.499)	(1.123.504)
Ændring i likvider		28.029.847	5.423.449
Likvider primo		(62.431.745)	(67.855.194)
Likvider ultimo		(34.401.898)	(62.431.745)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.053.433	6.129.204
Kortfristet gæld til banker		(38.455.331)	(68.560.949)
Likvider ultimo		(34.401.898)	(62.431.745)

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

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

Ledelsen vurderer således, at værdiansættelsen af koncernens ejendomme pr. 31.12.2017 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.

	2017	2016
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	72.861.801	64.186.518
Pensioner	5.387.776	4.076.640
Andre omkostninger til social sikring	1.237.288	1.222.457
Andre personaleomkostninger	5.518	973.612
	79.492.383	70.459.227
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	173	150
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.813.790	2.400.636
	2.813.790	2.400.636

Honorarer til nærtstående parter i form af advokatydelse i koncernen udgør i regnskabsåret 415 t.kr.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
3. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	239.038.500	42.994.391
Tilgange	1.720.913	2.648.189
Afgange	0	(493.604)
Kostpris ultimo	240.759.413	45.148.976
Opskrivninger primo	55.495.854	0
Opskrivninger ultimo	55.495.854	0
Af- og nedskrivninger primo	(38.622.994)	(32.342.757)
Årets afskrivninger	(2.042.716)	(2.514.357)
Tilbageførsel ved afgange	0	438.746
Af- og nedskrivninger ultimo	(40.665.710)	(34.418.368)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	255.589.557	10.730.608
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	234.018.634	10.730.608
	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	10.000	0
Tilgange	0	331.200
Kostpris ultimo	10.000	331.200
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.000	331.200

5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger, forsikring, abonnementer mv.

Koncernens noter

6. Ansvarlig lånekapital

	2017	2016
	kr.	kr.
Primo	1.853.000	1.878.000
Tilgang	0	0
Regulering til dagsværdi	(134.000)	(25.000)
Effekt af gældsoplægning	0	0
	1.719.000	1.853.000

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 134 t. kr., hvorefter værdien kan opgøres til 1,7 mio. kr. ultimo 2017. 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.

Koncernens noter

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
7. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	35.594.164	39.941.896
	35.594.164	39.941.896

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswaps på 40.073 t.kr. Langfristet andel udgør 35.594 t.kr. og den kortfristet del udgør 4.479 t.kr.

Renteswaps er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditforeningslån.

Renteswaps består af fire aftaler med følgende hovedstole:

En aftale på 22,5 mio. kr. og tre aftaler på hver 25 mio. kr. Renteswaps sikrer en fast rente på henholdsvis 4,77%, 5%, 4,76% og 4,89% i restløbetiden.

Renteswaps udløber henholdsvis 30. december 2037 og 30. december 2038.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2017 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	1.719.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	3.751.464	1.168.600	139.275.849	121.588.030
Deposita	0	0	14.000	0
Anden gæld	4.479.222	4.385.884	35.594.164	0
	8.230.686	5.554.484	176.603.013	121.588.030

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af gavekort mv.

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(151.091)	(26.852)
Ændring i tilgodehavender	(2.613.766)	(192.177)
Ændring i leverandørgæld mv.	8.739.421	7.800.290
	5.974.564	7.581.261

Koncernens noter

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>440.145</u>	<u>110.905</u>

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

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

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Regnskabsmæssig værdi af grunde og bygninger	<u>255.589.557</u>	<u>255.911.360</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 24.648 t.kr.

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Betalingsgaranti, SEB Kort Danmark	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(54.979)	(128.579)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.140.739	1.415.846
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		52.500	432
Andre finansielle indtægter		170.000	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.444)</u>	<u>(194.168)</u>
Årets resultat		<u>10.306.816</u>	<u>1.093.531</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>10.306.816</u>	<u>1.093.531</u>
		<u>10.306.816</u>	<u>1.093.531</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.583.289	3.124.123
Finansielle anlægsaktiver	2	16.583.289	3.124.123
Anlægsaktiver		16.583.289	3.124.123
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.054.850	1.026.056
Andre tilgodehavender		4.090	64.428
Tilgodehavender		1.058.940	1.090.484
Likvide beholdninger		87.121	81.474
Omsætningsaktiver		1.146.061	1.171.958
Aktiver		17.729.350	4.296.081

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Overført overskud eller underskud		16.262.570	2.637.327
Egenkapital		16.562.570	2.937.327
Ansvarlig lånekapital	3	1.076.000	1.246.000
Langfristede gældsforpligtelser		1.076.000	1.246.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		90.780	112.754
Kortfristede gældsforpligtelser		90.780	112.754
Gældsforpligtelser		1.166.780	1.358.754
Passiver		17.729.350	4.296.081
Personaleomkostninger	1		
Eventualaktiver	4		
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	2.637.327	2.937.327
Øvrige egenkapitalposter	0	3.318.427	3.318.427
Årets resultat	0	10.306.816	10.306.816
Egenkapital ultimo	300.000	16.262.570	16.562.570

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>

Fonden oplyser med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 ikke vederlag til bestyrelse og direktion.

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	17.630.698
Overførsler	(125.000)
Kostpris ultimo	<u>17.505.698</u>
Nedskrivninger primo	(14.506.575)
Overførsler	125.000
Egenkapitalreguleringer	3.318.427
Andel af årets resultat	15.119.612
Tilbageførsel af nedskrivninger	(4.978.873)
Nedskrivninger ultimo	<u>(922.409)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>16.583.289</u>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Hotel Vejlefjord A/S	Hedensted	A/S	100,0
Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S	Hedensted	A/S	100,0
NyFjordbo ApS	Hedensted	ApS	100,0
Vejlefjord-Fondens Ejendomsholdingselskab ApS	Hedensted	ApS	100,0
Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S	Hedensted	A/S	100,0
Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S	Hedensted	A/S	100,0

Modervirksomhedens noter

3. Ansvarlig lånekapital

	2017	2016
	kr.	kr.
Primo	1.246.000	1.052.000
Tilgang	0	0
Regulering til dagsværdi	170.000	194.000
Effekt af gældsoplægning	0	0
	1.076.000	1.246.000

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 1,2 mio. kr. primo. Årets regulering til dagsværdi udgør 170 t. kr. og ultimoværdi udgør 1,1 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 registre-rede virksomheder. Fællesregistreringen omfatter udover Vejlefjord-Fonden, Hotel Vejlefjord A/S og Vejle-fjord Rehabiliteringscenter A/S.

Det er ledelsens vurdering, at kautioner for datterselskaberne ikke vil blive aktualiseret, hvorfor der ikke er indregnet kautionforpligtelser 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.

	2017	2016
	kr.	kr.
Samlet bankgæld mv. i tilknyttede virksomheder udgør, netto	53.876.083	85.981.449

Vejlefjord-Fonden har kautioneret for Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S' og Vejlefjord-Fondens Ejen-domsselskab II A/S' gæld til realkreditinstitutter. Den samlede gæld pr. 31.12.2017 udgør 143.230 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 aktivets 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:

Anvendt regnskabspraksis

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

Scrapværdien udgør på bygninger 50%.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.