



Vejlefjord-fonden

Sanatorievej 26
7140 Stouby
CVR-nr. 13909644

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
16.03.2021

Jesper Høy
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	8
Koncernens resultatopgørelse for 2020	11
Koncernens balance pr. 31.12.2020	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vejlefjord-fonden
Sanatorievej 26
7140 Stouby

CVR-nr.: 13909644
Hjemsted: Hedensted
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

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

Direktion

Marianne Ringgaard

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 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stouby, den 16.03.2021

Direktion

Marianne Ringgaard

Bestyrelse

Jesper Høy
formand

Flemming Winther Bach

Jens Dalsgaard Løgstrup
næstformand

Claus Tønnesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vejlefjord-fonden

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vejlefjord-fonden for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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 bortset fra de forhold, der er beskrevet i "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Koncernen har efter balancedagen ansøgt om kompensation for faste omkostninger med en forventet kompensation på 6.493 t.kr., hvor af et beløb på 1.764 t.kr. efter vores vurdering bør indtægtsføres i årsrapporten for 2020.

Det er således vores vurdering, at andre tilgodehavender er undervurderet med 1.764 t.kr. Skatteeffekten heraf udgør 388 t.kr. Egenkapitalen og årets resultat er således undervurderet med 1.376 t.kr.

Koncernen har valgt at hensætte 448 t.kr. til eventuel indløsning af gavekort der er udløbet og indtægtsført i 2019. Det er vores vurdering, at dette beløb ikke bør hensættes da det er usandsynligt at gavekortene vil blive indløst.

Det er således vores vurdering, at periodeafgrænsningsposter under passiver er overvurderet med 448 t.kr. Skatteeffekten heraf udgør 99 t.kr. Egenkapitalen og årets resultat er således undervurderet med 349 t.kr.

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 med forbehold.

Fremhævelse af forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi gør opmærksom på note 1 "Usikkerhed ved indregning og måling" i koncernregnskabet, hvori ledelsen redegør for usikkerheder med hensyn til værdiansættelsen af koncern 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.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kolding, den 16.03.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11676

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	116.250	129.937	113.578	116.644	99.111
Driftsresultat	17.696	26.507	21.006	32.540	24.442
Resultat af finansielle poster	(9.015)	(6.578)	(7.380)	(9.426)	(10.741)
Årets resultat	6.355	15.448	11.414	18.851	13.498
Balancesum	307.748	289.341	284.293	287.717	289.546
Investeringer i materielle aktiver	365	8.764	2.106	4.369	18.984
Egenkapital	37.755	32.487	20.309	7.901	(14.205)
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	12,27	11,23	7,14	2,75	(4,91)
Soliditetsgrad (%)	12,3	11,2	7,1	2,7	(4,9)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Samlede aktiver}} * 100$

Samlede aktiver

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Vejlefjord Fonden er en selvejende erhvervsdrivende fond, der siden 1985 særligt har arbejdet med neuro-rehabilitering, kursusvirksomhed, eksternt undervisning og terapeutik på individ- og gruppeniveau.

Fondens formal 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 positiv udvikling.

Koncernens resultat for 2020 udviser et overskud på 6.355 t.kr, og udviklingen i koncernens resultat anses for at være tilfredsstillende.

Fremtidsperspektiverne for 2021 vurderes at være positive.

Årets resultat før skat for koncernen er 8.681 t.kr Egenkapitalen pr. 31.12.2020 er forbedret med 5.267 t.kr. for koncernen og modervirksomheden.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der henvises til beskrivelse 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 Rehabilitering A/S.

Den forventede udvikling for 2021 er beskrevet i datterselskabernes ledelsesberetninger, som der henvises til for yderligere information.

I løbet af 2020 er Vejlefjord-Fondens egenkapital blevet konsolideret. Med det udarbejdede koncernbudget for 2021 forventes egenkapitalen at blive styrket yderligere. Der er sikret langsigtet finansieringstilsagn.

Fonden har i 2021 en § 79 bevilling på 17,6 mio. kr. til neurorehabiliteringsophold for regionernes patienter. Ydelserne leveres som hidtil af Vejlefjord Rehabilitering A/S.

Særlige 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.

Redegørelse for fondsledelse

Fondens ledelse har forholdt sig til anbefalingerne om god fondsledelse. Da fonden ikke selv har en hjemmeside, henvises til hjemmesiden for datterselskabet Vejlefjord Rehabilitering A/S, hvor den lovpligtige redegørelse for god fondsledelse fremgår se link <https://vejlefjord.dk/wp-content/uploads/2021/01/Redegoerelse-for-god-fondsledelse-2020.pdf>.

Redegørelse for 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 genoptrærende fagområde.
- c) At yde støtte til forskning - herunder ved ansættelse - inden for ovenfor nævnte centers behandlende og genoptrærende 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.

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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	116.249.659	129.936.946
Personaleomkostninger	3	(94.814.192)	(96.597.490)
Af- og nedskrivninger	4	(3.739.130)	(6.832.179)
Driftsresultat		17.696.337	26.507.277
Andre finansielle indtægter		1.114	54.624
Andre finansielle omkostninger	5	(9.016.456)	(6.632.811)
Resultat før skat		8.680.995	19.929.090
Skat af årets resultat	6	(2.326.037)	(4.480.958)
Årets resultat	7	6.354.958	15.448.132

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger		256.090.388	257.934.997
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.848.213	10.477.077
Materielle aktiver	8	264.938.601	268.412.074
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10.000
Finansielle aktiver	9	10.000	10.000
Anlægsaktiver		264.948.601	268.422.074
Råvarer og hjælpematerialer		750.652	776.568
Varebeholdninger		750.652	776.568
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.649.675	12.425.777
Andre tilgodehavender	10	17.056.179	261.808
Tilgodehavende skat		0	146.000
Periodeafgrænsningsposter	11	1.640.002	801.093
Tilgodehavender		27.345.856	13.634.678
Likvide beholdninger		14.703.145	6.507.447
Omsætningsaktiver		42.799.653	20.918.693
Aktiver		307.748.254	289.340.767

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for opskrivninger		43.861.033	44.137.543
Overført overskud eller underskud		(6.406.474)	(11.950.207)
Egenkapital		37.754.559	32.487.336
Udskudt skat	12	10.231.740	8.212.578
Hensatte forpligtelser		10.231.740	8.212.578
Ansvarlig lånekapital	13	0	2.137.000
Gæld til realkreditinstitutter		135.264.452	137.355.300
Bankgæld		5.000.000	0
Deposita		14.000	14.000
Anden gæld	14	48.714.903	43.860.257
Langfristede gældsforpligtelser	15	188.993.355	183.366.557
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	6.286.966	5.364.900
Bankgæld		0	8.603.350
Modtagne forudbetalinger fra kunder		97.285	65.666
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.812.019	13.465.913
Anden gæld	16	24.428.147	13.156.437
Periodeafgrænsningsposter	17	29.144.183	24.618.030
Kortfristede gældsforpligtelser		70.768.600	65.274.296
Gældsforpligtelser		259.761.955	248.640.853
Passiver		307.748.254	289.340.767
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	44.137.543	(11.950.207)	32.487.336
Opløsning af opskrivninger	0	(276.510)	276.510	0
Værdireguleringer	0	0	(1.394.608)	(1.394.608)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	306.873	306.873
Årets resultat	0	0	6.354.958	6.354.958
Egenkapital ultimo	300.000	43.861.033	(6.406.474)	37.754.559

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		17.696.337	26.507.277
Af- og nedskrivninger		3.739.130	6.832.179
Ændringer i arbejdskapital	18	9.237.330	630.038
Pengestrømme vedrørende primær drift		30.672.797	33.969.494
Modtagne finansielle indtægter		1.114	54.624
Betalte finansielle omkostninger		(9.016.458)	(6.290.852)
Refunderet/(betalt) skat		0	(198.385)
Pengestrømme vedrørende drift		21.657.453	27.534.881
Køb mv. af immaterielle aktiver		(364.965)	(8.763.588)
Salg af immaterielle aktiver		99.306	10.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(265.659)	(8.753.588)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		21.391.794	18.781.293
Optagelse af lån		5.000.000	1.226.201
Afdrag på lån mv.		(9.592.746)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.592.746)	1.226.201
Ændring i likvider		16.799.048	20.007.494
Likvider primo		(2.095.903)	(22.103.397)
Likvider ultimo		14.703.145	(2.095.903)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		14.703.145	6.507.447
Kortfristet gæld til banker		0	(8.603.350)
Likvider ultimo		14.703.145	(2.095.903)

Koncernens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerhed om indregning og måling af ejendomme

Selskabets ejendomme måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Selskabets ejendomme er i tilknytning til aflæggelsen af årsregnskabet for 2019 værdireguleret til dagsværdi på baggrund af en ekstern vurdering.

Ledelsen vurderer således, at værdiansættelsen af selskabets ejendomme pr. 31.12.2020 fortsat er forsvarlig, om end værdiansættelsen af ejendommene er forbundet med væsentlig usikkerhed, særligt i lyset af COVID-19 situationen og effekten heraf på det generelle økonomiske klima, idet der til værdiansættelsen af ejendommene er knyttet et ikke ubetydeligt element af liebhaveri.

Det er ledelsens vurdering, at selskabets lejere, der i al væsentlighed består af koncernforbundne selskaber, fortsat har en god finansiell stilling og at det nuværende udlejningsniveau vil kunne fastholdes for så vidt, angår både udlejningsomfanget (100%) og lejeniveauet.

I forbindelse med den seneste værdiansættelse af selskabets ejendomme er anvendt følgende afkastkrav af den eksterne vurdering:

- Ejendomme anvendt til hoteldrift, 8,15%
- Ejendomme anvendt til drift af rehabiliteringscenter, 7,12%
- Ejendomme anvendt til boligudlejning, 4,25%

En gennemsnitlig forøgelse af afkastkravet med 0,5% vil medføre en reduktion af værdien af ejendommene 15.514 t.kr.

2 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjeneste/-tab indgår regnskabsposten andre driftsindtægter som omfatter modtaget kompensation fra de støtteordninger der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19.

Selskabet har modtaget kompensation vedrørende løn og faste omkostninger og det samlede beløb der er ansøgt eller forventes at blive ansøgt om pr. 31.12.2020 beløber sig til 8.972 t.kr. fordelt med 3.445 t.kr. fra lønkompensation og 5.527 t.kr. fra kompensation for faste omkostninger.

Selskabet har modtaget kompensation på 8.972 t.kr. men forventer at skulle tilbagebetale 2.781 t.kr. af kompensationen ved den endelige opgørelse. Beløbet er afsat under anden gæld (kortfristet) i balancen.

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	81.274.854	83.551.761
Pensioner	10.754.686	10.532.474
Andre omkostninger til social sikring	1.902.678	1.981.864
Andre personaleomkostninger	881.974	531.391
	94.814.192	96.597.490

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	208	203
---	-----	-----

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.105.996	2.011.860
	2.105.996	2.011.860

Ledelsesvederlag er i henhold til årsregnskabslovens §98B, stk. 3. sammendraget.

4 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	3.749.130	4.048.582
Nedskrivninger af materielle aktiver	0	2.783.597
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(10.000)	0
	3.739.130	6.832.179

5 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	3.571.861	4.198.640
Valutakursreguleringer	19	0
Øvrige finansielle omkostninger	5.444.576	2.434.171
	9.016.456	6.632.811

6 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring af udskudt skat	2.362.199	4.480.958
Regulering vedrørende tidligere år	(36.162)	0
	2.326.037	4.480.958

7 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	6.354.958	15.448.132
	6.354.958	15.448.132

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	246.213.137	45.904.183
Overførsler	(27.620)	27.620
Tilgange	0	364.965
Afgange	0	(139.308)
Kostpris ultimo	246.185.517	46.157.460
Opskrivninger primo	58.579.567	0
Opskrivninger ultimo	58.579.567	0
Af- og nedskrivninger primo	(46.857.707)	(35.427.106)
Årets afskrivninger	(1.816.989)	(1.932.141)
Tilbageførsel ved afgange	0	50.000
Af- og nedskrivninger ultimo	(48.674.696)	(37.309.247)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	256.090.388	8.848.213
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	232.407.300	8.848.213

9 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	10.000
Kostpris ultimo	10.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.000

10 Andre tilgodehavender

	2020 kr.	2019 kr.
Øvrige tilgodehavender	17.056.179	261.808
	17.056.179	261.808

I posten for andre tilgodehavender indgår der et tilgodehavende på 15,7 mio. kr. som følge af at disse er overført til skattekontoen.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger.

12 Udskudt skat

Bevægelser i året	2020 kr.	2019 kr.
Primo	(8.212.578)	(4.650.094)
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.326.035)	(4.480.958)
Indregnet direkte på egenkapitalen	306.873	918.474
Ultimo	(10.231.740)	(8.212.578)

Udskudt skat består af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, primært på koncernens bygninger, der er opskrevet jf. regnskabspraksis. I hensættelsen til udskudt skat er modregnet værdien af koncernens sambeskattede selskabers skattemæssige underskud.

De fremførbare underskud forventes udnytter inden for en periode på 3-4 år.

13 Ansvarlig lånekapital

Der er pr. 31.12.2020 ingen ansvarlig lånekapital som følge af at denne er blevet indfriet i år, og er erstattet af en ny kreditramme som ikke er ansvarlig lånekapital.

Koncernen har i 2014 konverteret 30,6 mio. kr. gæld til kreditinstitutter til ansvarligt lån på særlige vilkår. Koncernen var alene forpligtet til at tilbagebetale det ansvarlige lån helt eller delvist i det omfang, at VejlefjordFonden inden for en 10-årig periode ville modtage et salgsprovenu/likvidationsprovenu, der af Vejlefjord-Fonden skulle anvendes som tilskud eller anden kapitaltilførsel til selskabet med henblik på fondens afdrag på det ansvarlige lån.

Dagsværdien af det derved opståede finansielle instrument blev vurderet dels ud fra en beregning af et forventet salgsprovenu inden for den 10-årige periode og dels under hensyntagen til sandsynligheden for, at et salg faktisk realiseres inden for perioden.

Lånet blev etableret som ansvarlig kapital og långiver erkendte som følge heraf at stå tilbage for långivers øvrige kreditorer

14 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Feriepengeforpligtelser	5.449.093	2.120.938
Afledte finansielle instrumenter	43.265.810	41.739.319
	48.714.903	43.860.257

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswaps på 47.464 t.kr. Langfristet del udgør 43.265 t.kr og kortfristet del udgør 4.199 t.kr. Renteswaps er indgået til sikring af fast rente på koncernens variabelt forrentede realkreditforeningslån.

Koncernen har indgået følgende fire renteswaps:

Hovedstol, 22,5 mio. kr., fast rente 4,77%, udløb 30.12.2037

Hovedstol, 25,0 mio. kr., fast rente 5,00%, udløb 30.12.2037

Hovedstol, 25,0 mio. kr., fast rente 4,76%, udløb 30.12.2038

Hovedstol, 25,0 mio. kr., fast rente 4,89%, udløb 30.12.2037

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.087.690	1.034.011	135.264.452	108.096.814
Bankgæld	0	0	5.000.000	0
Deposita	0	0	14.000	0
Anden gæld	4.199.276	4.330.889	48.714.903	0
	6.286.966	5.364.900	188.993.355	108.096.814

16 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Moms og afgifter	2.699.898	1.081.845
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	12.787.777	8.336.047
Feriepengeforpligtelser	1.838.667	2.921.777
Anden gæld i øvrigt	7.101.805	816.768
	24.428.147	13.156.437

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af gavekort mv.

18 Ændring i arbejdskapital

	2020	2019
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	25.916	(117.374)
Ændring i tilgodehavender	(13.711.178)	(545.031)
Ændring i leverandørgæld mv.	22.922.592	1.292.443
	9.237.330	630.038

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020	2019
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	143.310	284.364

20 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 grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 256.090 t.kr (2019: 257.934 t.kr.)

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 af pantsatte aktiver udgør 18.249 t.kr. (2019: 23.680 t.kr)

Koncernen har over for selskabets bankforbindelse stillet sikkerhed i form af transport i interne mellemregninger.

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel
			%
Hotel Vejlefjord A/S	Hedensted	A/S	100
Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S	Hedensted	A/S	100
Nyfjordbo ApS	Hedensted	A/S	100
Vejlefjord-Fondens Ejendomsholdingselskab ApS	Hedensted	A/S	100
Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S	Hedensted	A/S	100
Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S	Hedensted	A/S	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(145.654)	21.755
Personaleomkostninger	1	(253.065)	(111.543)
Driftsresultat		(398.719)	(89.788)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.036.647	12.398.384
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		1.977	12.752
Andre finansielle omkostninger	2	(2.284.947)	(209.040)
Årets resultat	3	6.354.958	12.112.308

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		41.094.502	33.145.861
Finansielle aktiver	4	41.094.502	33.145.861
Anlægsaktiver		41.094.502	33.145.861
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		430.000	1.086.150
Andre tilgodehavender		4.423	2
Tilgodehavender		434.423	1.086.152
Likvide beholdninger		23.072	218.891
Omsætningsaktiver		457.495	1.305.043
Aktiver		41.551.997	34.450.904

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		23.588.804	15.640.163
Overført overskud eller underskud		13.865.755	16.547.444
Egenkapital		37.754.559	32.487.607
Ansvarlig lånekapital	5	0	1.485.000
Bankgæld		3.693.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	6	3.693.000	1.485.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		104.125	443.611
Anden gæld	7	313	34.686
Kortfristede gældsforpligtelser		104.438	478.297
Gældsforpligtelser		3.797.438	1.963.297
Passiver		41.551.997	34.450.904
Eventualaktiver	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	15.640.163	16.547.444	32.487.607
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(1.088.006)	(1.088.006)
Årets resultat	0	7.948.641	(1.593.683)	6.354.958
Egenkapital ultimo	300.000	23.588.804	13.865.755	37.754.559

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	253.065	111.543
	253.065	111.543
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

	Ledelses- vederlag 2020 kr.	Ledelses- vederlag 2019 kr.
Samlet for ledelseskategorier	253.065	111.543
	253.065	111.543

Ledelsesvederlag er i henhold til årsregnskabslovens §98B, stk. 3. sammendraget.

2 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	68.559	1.560
Øvrige finansielle omkostninger	2.216.388	207.480
	2.284.947	209.040

3 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	6.354.958	12.112.308
	6.354.958	12.112.308

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	17.505.698
Kostpris ultimo	17.505.698
Opskrivninger primo	29.030.624
Egenkapitalreguleringer	(1.088.006)
Andel af årets resultat	7.792.409
Opskrivninger ultimo	35.735.027
Nedskrivninger primo	(13.390.461)
Andel af årets resultat	1.244.238
Nedskrivninger ultimo	(12.146.223)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.094.502

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Ansvarlig lånekapital

Der er pr. 31.12.2020 ingen ansvarlig lånekapital som følge af at denne er blevet indfriet i år, og er erstattet af en ny kreditramme som ikke er ansvarlig lånekapital.

Fonden har i 2014 konverteret 22,6 mio. kr. gæld til kreditinstitutter til ansvarligt lån på særlige vilkår. Fonden var alene forpligtet til at tilbagebetale det ansvarlige lån helt eller delvist i det omfang, at VejlefjordFonden inden for en 10-årig periode ville modtage et salgsprovenu/likvidationsprovenu, der af Vejlefjord-Fonden skulle anvendes som tilskud eller anden kapitaltilførsel til selskabet med henblik på fondens afdrag på det ansvarlige lån.

Dagsværdien af det derved opståede finansielle instrument blev vurderet dels ud fra en beregning af et forventet salgsprovenu inden for den 10-årige periode og dels under hensyntagen til sandsynligheden for, at et salg faktisk realiseres inden for perioden.

Lånet blev etableret som ansvarlig kapital og långiver erkendte som følge heraf at stå tilbage for långivers øvrige kreditorer

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Bankgæld	3.693.000
	3.693.000

7 Anden gæld

	2020	2019
	kr.	kr.
Moms og afgifter	313	34.686
	313	34.686

8 Eventualaktiver

Fonden har et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på 6,4 mio. kr. vedrørende skattemæssige underskud til fremførsel.

9 Eventualforpligtelser

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

10 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 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 0 t.kr.

Til sikkerhed for Vejlefjord-Fonden og de tilknyttede virksomheders bankgæld er der afgivet pant i aktier og anpartar 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 Ejendomsholdingselskab ApS
- Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S
- Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S

Den samlede bankgæld udgør pr. 31.12.2020 35.205 t.kr.

Vejlefjord-Fonden har kautioneret for Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S' og Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S' gæld til realkreditinstitutter. Den samlede gæld pr. 31.12.2020 udgør 137.352 t.kr.

Selskabet har over for selskabets bankforbindelse stillet sikkerhed i form af transport i interne mellemregninger.

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Vejlefjord-Fonden er selvejende, hvorfor nærtstående parterne med bestemmende indflydelse udgøres af bestyrelsen i fonden.

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.

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld under langfristede gældsforpligtelser for del 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under

fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, 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.

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 o anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, 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.

Balancen

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring 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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 noterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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 skat.

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.