



## Vejlefjord-fonden

Sanatorievej 26  
7140 Stouby  
CVR-nr. 13909644

## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
23.04.2024

---

**Jesper Høy**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	10
Koncernens balance pr. 31.12.2023	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Vejlefjord-fonden  
Sanatorievej 26  
7140 Stouby

CVR-nr.: 13909644  
Hjemsted: Hedensted  
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

## Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for fondsledelse: <https://vejlefjord.dk/om-os/fondsredegoerelse/>

## Bestyrelse

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

## Direktion

Marianne Ringgaard, 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 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stouby, den 23.04.2024

## Direktion

**Marianne Ringgaard**  
direktør

## Bestyrelse

**Jesper Høy**  
formand

**Jens Dalsgaard Løgstrup**  
næstformand

**Claus Tønnesen**

**Flemming Winther Bach**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Vejlefjord-fonden

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vejlefjord-fonden for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, 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 koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 den relevante lovgivning.

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

Kolding, den 23.04.2024

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

### **Ole Søndergaard Larsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne11676

### **Lars Bjerregaard Nielsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne29393

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	152.107	159.238	138.875	116.250	129.937
Driftsresultat	30.379	37.110	26.531	17.696	26.507
Resultat af finansielle poster	(5.624)	(7.334)	(6.834)	(9.015)	(6.578)
Årets resultat	19.261	23.122	15.301	6.355	15.448
Balancesum	317.292	330.484	325.846	307.748	289.341
Investeringer i materielle aktiver	2.584	4.409	3.555	365	8.764
Egenkapital	121.650	105.131	60.508	37.755	32.487
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad (%)	38,34	31,81	18,57	12,27	11,23

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

### **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 neurorehabilitering, kursusvirksomhed, ekstern undervisning og terapeutik på individ- og gruppeniveau.

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

Vejlefjord-Fonden har herudover siden 2008 drevet hotel- og wellnessvirksomhed, hvor bl.a. pårørende til patienter på Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S har mulighed for overnatning. 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

Likvide beholdninger udgør 35.476 t.kr. per 31. 12.2023 for koncern og modervirksomhed. Den største andel af denne beholdning ligger i selskabet Hotel Vejlefjord, som reservation for forudbetalte, ikke indløste gavekort.

Den samlede gæld i fondens selskaber er betydelig og udgør 106.606 t.kr. per 31. 12.2023 for koncern og modervirksomhed. Der arbejdes på, at få denne nedbragt.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat for 2023 udviser et overskud på 19.261 t.kr, og udviklingen i koncernens resultat anses for at være tilfredsstillende. Fremtidsperspektiverne for 2024 vurderes at være positive. Årets resultat før skat for koncernen er 24.754 t.kr Egenkapitalen pr. 31.12.2023 er forbedret med 16.519 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 2024 er beskrevet i datterselskabernes ledelsesberetninger, som der henvises til for yderligere information. Her beskrives bl.a., at der opleves en stigende usikkerhed på Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S grundet en negativ udvikling i kommunernes økonomi. I løbet af 2023 er Vejlefjord-Fondens egenkapital blevet konsolideret.

Med det udarbejdede koncernbudget for 2024 forventes egenkapitalen at blive styrket yderligere. Der er sikret langsigtet finansieringstilsagn.

Fonden har i 2024 en § 79 bevilling på 18,8 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/fondsredegorelse/>

### 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 VejlefjordFondens 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 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>152.107.167</b>	<b>159.238.378</b>
Personaleomkostninger	2	(117.703.337)	(118.158.346)
Af- og nedskrivninger	3	(4.025.258)	(3.970.253)
<b>Driftsresultat</b>		<b>30.378.572</b>	<b>37.109.779</b>
Andre finansielle indtægter	4	657.470	35.817
Andre finansielle omkostninger	5	(6.281.810)	(7.369.597)
<b>Resultat før skat</b>		<b>24.754.232</b>	<b>29.775.999</b>
Skat af årets resultat	6	(5.493.566)	(6.654.496)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>19.260.666</b>	<b>23.121.503</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Grunde og bygninger		251.094.943	252.803.386
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.442.102	12.277.052
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>263.537.045</b>	<b>265.080.438</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10.000
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>263.547.045</b>	<b>265.090.438</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.043.540	683.048
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.043.540</b>	<b>683.048</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.028.312	12.771.412
Andre tilgodehavender		744.745	1.508.540
Tilgodehavende skat		2.040.575	0
Periodeafgrænsningsposter	10	1.411.266	2.452.889
<b>Tilgodehavender</b>		<b>17.224.898</b>	<b>16.732.841</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>35.476.489</b>	<b>47.977.638</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>53.744.927</b>	<b>65.393.527</b>
<b>Aktiver</b>		<b>317.291.972</b>	<b>330.483.965</b>

**Passiver**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for opskrivninger		43.031.503	43.308.013
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		26.699.102	27.866.287
Overført overskud eller underskud		51.619.263	33.656.825
<b>Egenkapital</b>		<b>121.649.868</b>	<b>105.131.125</b>
Udskudt skat	11	19.942.333	18.563.637
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>19.942.333</b>	<b>18.563.637</b>
Gæld til realkreditinstitutter		105.418.076	130.442.066
Deposita		0	14.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		155.125	0
Anden gæld	12	11.180.527	9.219.059
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>116.753.728</b>	<b>139.675.125</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	1.659.769	3.559.974
Modtagne forudbetalinger fra kunder		24.405	251.154
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.955.269	13.274.798
Skyldig skat		0	3.403.156
Anden gæld	14	13.609.109	16.073.154
Periodeafgrænsningsposter	15	27.697.491	30.551.842
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>58.946.043</b>	<b>67.114.078</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>175.699.771</b>	<b>206.789.203</b>
<b>Passiver</b>		<b>317.291.972</b>	<b>330.483.965</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Dattervirksomheder	19		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	43.308.013	27.866.287	33.656.825	105.131.125
Opløsning af opskrivninger	0	(276.510)	0	276.510	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(1.496.390)	0	(1.496.390)
Værdireguleringer	0	0	0	(1.574.738)	(1.574.738)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	329.205	0	329.205
Årets resultat	0	0	0	19.260.666	19.260.666
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300.000</b>	<b>43.031.503</b>	<b>26.699.102</b>	<b>51.619.263</b>	<b>121.649.868</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		30.378.572	37.109.779
Af- og nedskrivninger		4.025.258	3.978.653
Ændringer i arbejdskapital	16	(9.758.071)	19.753.775
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>24.645.759</b>	<b>60.842.207</b>
Modtagne finansielle indtægter		657.470	35.817
Betalte finansielle omkostninger		(6.281.810)	(7.369.597)
Refunderet/(betalt) skat		(4.065.043)	(7.160.828)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>14.956.376</b>	<b>46.347.599</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(2.583.543)	(4.409.405)
Salg af materielle aktiver		150.000	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(2.433.543)</b>	<b>(4.409.405)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>12.522.833</b>	<b>41.938.194</b>
Afdrag på lån mv.		(25.023.982)	(7.426.946)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(25.023.982)</b>	<b>(7.426.946)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(12.501.149)</b>	<b>34.511.248</b>
Likvider primo		47.977.638	13.466.390
<b>Likvider ultimo</b>		<b>35.476.489</b>	<b>47.977.638</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		35.476.489	47.977.638
<b>Likvider ultimo</b>		<b>35.476.489</b>	<b>47.977.638</b>

# 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. 31.12.2023 fortsat er forsvarlig, om end værdiansættelsen af ejendommene er forbundet med væsentlig usikkerhed.

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 19.256 t.kr.

## 2 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	101.219.966	101.878.250
Pensioner	13.444.690	13.261.332
Andre omkostninger til social sikring	2.363.160	2.494.962
Andre personaleomkostninger	675.521	523.802
	<b>117.703.337</b>	<b>118.158.346</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>221</b>	<b>225</b>
	<b>Ledelses- vederlag 2023 kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2022 kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	2.529.333	2.821.046
	<b>2.529.333</b>	<b>2.821.046</b>

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



**3 Af- og nedskrivninger**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på materielle aktiver	4.025.258	3.978.653
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(8.400)
	<b>4.025.258</b>	<b>3.970.253</b>

**4 Andre finansielle indtægter**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	653.455	35.334
Øvrige finansielle indtægter	4.015	483
	<b>657.470</b>	<b>35.817</b>

**5 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	4.530.263	3.954.319
Valutakursreguleringer	0	164.682
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	103.950	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.647.597	3.250.596
	<b>6.281.810</b>	<b>7.369.597</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	4.476.473	4.856.625
Ændring af udskudt skat	1.270.230	1.797.871
Regulering vedrørende tidligere år	36.163	0
Refusion i sambeskatning	(289.300)	0
	<b>5.493.566</b>	<b>6.654.496</b>

**7 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Overført resultat	19.260.666	23.121.503
	<b>19.260.666</b>	<b>23.121.503</b>

## 8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	246.657.290	53.604.377
Tilgange	181.300	2.402.243
Afgange	0	(677.856)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>246.838.590</b>	<b>55.328.764</b>
Opskrivninger primo	58.579.567	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>58.579.567</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(52.433.471)	(41.327.325)
Årets afskrivninger	(1.889.743)	(2.135.515)
Tilbageførsel ved afgange	0	576.178
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(54.323.214)</b>	<b>(42.886.662)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>251.094.943</b>	<b>12.442.102</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	229.829.306	12.277.052

## 9 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	10.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>10.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.000</b>

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger.

## 11 Udskudt skat

	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	18.563.637	16.765.766
Indregnet i resultatopgørelsen	1.029.491	1.797.871
Indregnet direkte på egenkapitalen	349.205	0
<b>Ultimo</b>	<b>19.942.333</b>	<b>18.563.637</b>

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 udnyttet inden for en periode på 3-4 år.

### 12 Anden gæld (langfristet)

	2023 kr.	2022 kr.
Afledte finansielle instrumenter	11.180.527	9.219.059
	<b>11.180.527</b>	<b>9.219.059</b>

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswaps på 11.841 t.kr. Langfristet del udgør 11.181 t.kr. og Kortfristet del udgør netto 660 t.kr. Renteswaps er indgået til sikring af fast rente på koncernens variabelt forrentede realkreditforeningslån.

Koncernen har indgået følgende tre renteswaps:

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

De indgåede renteswaps er indregnet til den af Jyske Bank opgjorte basisværdi. Det er ledelsens vurdering, at der ikke bør reguleres for kreditrisiko, da modparten er tilstrækkeligt sikret via pant i fast ejendom.

Ejendommenes bogførte værdi udgør pr. 31.12.2023 251.095 t.kr., realkreditgæld udgør pr. 31.12.2023 106.606 t.kr. og værdi af renteswaps udgør pr. 31.12.2023 11.841 t.kr. svarende til en belåningsgrad på 47%.

### 13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	999.714	2.434.843	105.418.076	101.550.715
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	155.125	0
Anden gæld	660.055	1.125.131	11.180.527	0
	<b>1.659.769</b>	<b>3.559.974</b>	<b>116.753.728</b>	<b>101.550.715</b>

### 14 Anden gæld (kortfristet)

	2023 kr.	2022 kr.
Moms og afgifter	1.976.764	979.419
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	7.459.178	6.887.462
Feriepengeforpligtelser	1.899.548	1.950.389
Anden gæld i øvrigt	2.273.619	6.255.884
	<b>13.609.109</b>	<b>16.073.154</b>

## 15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af gavekort mv.

## 16 Ændring i arbejdskapital

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring i varebeholdninger	(360.492)	(47.196)
Ændring i tilgodehavender	1.548.518	30.264.932
Ændring i leverandørgæld mv.	(10.946.097)	(10.463.961)
	<b>(9.758.071)</b>	<b>19.753.775</b>

## 17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.384.154	212.185

## 18 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 251.095 t.kr (2022: 252.803 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 23.806 t.kr. (2022: 25.135 t.kr)

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

## 19 Datterivirksomheder

	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 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(66.238)</b>	<b>(51.131)</b>
Personaleomkostninger	1	(26.144)	(25.750)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(92.382)</b>	<b>(76.881)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.339.766	23.759.382
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		11.248	3.988
Andre finansielle indtægter	2	9.164	0
Andre finansielle omkostninger	3	(7.130)	(565.003)
<b>Resultat før dagsværdireguleringer og skat</b>		<b>19.260.666</b>	<b>23.121.486</b>
<b>Årets resultat</b>	4	<b>19.260.666</b>	<b>23.121.486</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		120.787.726	104.389.865
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>120.787.726</b>	<b>104.389.865</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>120.787.726</b>	<b>104.389.865</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		450.000	450.000
Andre tilgodehavender		1.083	2.866
Periodeafgrænsningsposter	6	708.203	933.135
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.159.286</b>	<b>1.386.001</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>480.565</b>	<b>346.336</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.639.851</b>	<b>1.732.337</b>
<b>Aktiver</b>		<b>122.427.577</b>	<b>106.122.202</b>

**Passiver**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		93.282.028	86.884.167
Overført overskud eller underskud		28.067.840	17.946.940
<b>Egenkapital</b>		<b>121.649.868</b>	<b>105.131.107</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		775.209	991.095
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.500	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>777.709</b>	<b>991.095</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>777.709</b>	<b>991.095</b>
<b>Passiver</b>		<b>122.427.577</b>	<b>106.122.202</b>
Eventualaktiver	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	86.884.167	17.946.940	105.131.107
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.741.905)	0	(2.741.905)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(10.200.000)	10.200.000	0
Årets resultat	0	19.339.766	(79.100)	19.260.666
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300.000</b>	<b>93.282.028</b>	<b>28.067.840</b>	<b>121.649.868</b>



# Modervirksomhedens noter

## 1 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	26.144	25.750
	<b>26.144</b>	<b>25.750</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
---	---	---

	Ledelses- vederlag 2023 kr.	Ledelses- vederlag 2022 kr.
Samlet for ledelseskategorier	26.144	25.750
	<b>26.144</b>	<b>25.750</b>

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

## 2 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Renteindtægter i øvrigt	9.164	0
	<b>9.164</b>	<b>0</b>

## 3 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	0	92.359
Øvrige finansielle omkostninger	7.130	472.644
	<b>7.130</b>	<b>565.003</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Overført resultat	19.260.666	23.121.486
	<b>19.260.666</b>	<b>23.121.486</b>

## 5 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	17.505.698
Tilgange	10.000.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>27.505.698</b>
Opskrivninger primo	86.884.170
Egenkapitalreguleringer	(2.741.905)
Andel af årets resultat	19.339.763
Udbytte	(10.200.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>93.282.028</b>
Nedskrivninger primo	(3)
Andel af årets resultat	3
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>120.787.726</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger.

## 7 Eventualaktiver

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

## 8 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.

## 9 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 anparters 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

Det samlede mellemværende udgør pr. 31.12.2023 et indestående.

Vejlefjord-Fonden har kautioneret for Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S' og Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S' gæld til realkreditinstitutter. Den samlede gæld pr. 31.12.2023 udgør 106.606 t.kr.

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

### **10 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.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene uden effekt på resultatet eller egenkapitalen.

## 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, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale 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 normale 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:

	<b>Brugstid</b>
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 unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, 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.