



Vejlefjord-fonden

Sanatorievej 26
7140 Stouby
CVR-nr. 13909644

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
13.04.2023

Jesper Høy
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	8
Koncernens resultatopgørelse for 2022	11
Koncernens balance pr. 31.12.2022	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vejlefjord-fonden
Sanatorievej 26
7140 Stouby

CVR-nr.: 13909644
Hjemsted: Hedensted
Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

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 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stouby, den 13.04.2023

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 med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vejlefjord-fonden for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Ved aflæggelse af årsrapporten for Hotel Vejlefjord A/S for 2020 konstaterede vi, at selskabet efter balancedagen havde 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 burde have været indtægtsført i årsrapporten for 2020.

Derudover konstaterede vi, at selskabet i regnskabsåret 2020 havde valgt at hensætte 448 t.kr. til eventuel indløsning af gavekort der var udløbet og indtægtsført i 2019. Det var vores vurdering, at dette beløb ikke burde hensættes da det var usandsynligt at gavekortene ville blive indløst.

Ovenstående forhold er korrigeret og medtaget i resultatopgørelsen i regnskabsåret 2021. Det er således vores vurdering, at sidste års resultat er for højt med et beløb svarende til 2.212 t.kr. før skat. Skatteeffekten heraf udgør 487 t.kr.

Ovenstående forhold har ingen effekt på balancen eller egenkapitalen

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 13.04.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11676

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	159.238	138.875	116.250	129.937	113.578
Driftsresultat	37.110	26.531	17.696	26.507	21.006
Resultat af finansielle poster	(7.334)	(6.834)	(9.015)	(6.578)	(7.380)
Årets resultat	23.122	15.301	6.355	15.448	11.414
Balancesum	330.484	325.846	307.748	289.341	284.293
Investeringer i materielle aktiver	4.409	3.555	365	8.764	2.106
Egenkapital	105.131	60.508	37.755	32.487	20.309
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	31,81	18,57	12,27	11,23	7,14

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

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 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 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.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat for 2022 udviser et overskud på 23.122 t.kr, og udviklingen i koncernens resultat anses for at være tilfredsstillende. Fremtidsperspektiverne for 2023 vurderes at være positive. Årets resultat før skat for koncernen er 29.802 t.kr Egenkapitalen pr. 31.12.2022 er forbedret med 105.131 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 2023 er beskrevet i datterselskabernes ledelsesberetninger, som der henvises til for yderligere information. I løbet af 2022 er Vejlefjord-Fondens egenkapital blevet konsolideret.

Med det udarbejdede koncernbudget for 2023 forventes egenkapitalen at blive styrket yderligere. Der er sikret langsigtet finansieringstilsagn.

Fonden har i 2023 en § 79 bevilling på 18,6 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/fondsredegoelse/>

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 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	159.238.378	138.874.841
Personaleomkostninger	3	(118.158.346)	(108.556.397)
Af- og nedskrivninger	4	(3.970.253)	(3.787.579)
Driftsresultat		37.109.779	26.530.865
Andre finansielle indtægter		35.817	431
Andre finansielle omkostninger	5	(7.369.597)	(6.834.728)
Resultat før skat		29.775.999	19.696.568
Skat af årets resultat	6	(6.654.496)	(4.395.799)
Årets resultat	7	23.121.503	15.300.769

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Grunde og bygninger		252.803.386	254.486.363
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.277.052	10.163.323
Materielle aktiver	8	265.080.438	264.649.686
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10.000
Finansielle aktiver	9	10.000	10.000
Anlægsaktiver		265.090.438	264.659.686
Råvarer og hjælpematerialer		683.048	635.852
Varebeholdninger		683.048	635.852
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.771.412	14.336.313
Andre tilgodehavender	10	1.508.540	31.313.106
Tilgodehavende skat		0	78.000
Periodeafgrænsningsposter	11	2.452.889	1.357.102
Tilgodehavender		16.732.841	47.084.521
Likvide beholdninger		47.977.638	13.466.390
Omsætningsaktiver		65.393.527	61.186.763
Aktiver		330.483.965	325.846.449

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for opskrivninger		43.308.013	43.584.523
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		27.866.287	6.364.768
Overført overskud eller underskud		33.656.825	10.258.812
Egenkapital		105.131.125	60.508.103
Udskudt skat	12	18.563.637	16.765.766
Hensatte forpligtelser		18.563.637	16.765.766
Gæld til realkreditinstitutter		130.442.066	132.869.012
Bankgæld		0	5.000.000
Deposita		14.000	14.000
Anden gæld	13	9.219.059	33.844.743
Langfristede gældsforpligtelser	14	139.675.125	171.727.755
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	3.559.974	6.488.192
Modtagne forudbetalinger fra kunder		251.154	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.274.798	11.256.856
Skyldig skat		3.403.156	0
Anden gæld	15	16.073.154	20.050.093
Periodeafgrænsningsposter	16	30.551.842	39.049.684
Kortfristede gældsforpligtelser		67.114.078	76.844.825
Gældsforpligtelser		206.789.203	248.572.580
Passiver		330.483.965	325.846.449
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	43.584.523	6.364.768	10.258.812	60.508.103
Opløsning af opskrivninger	0	(276.510)	0	276.510	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	27.566.050	0	27.566.050
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(6.064.531)	0	(6.064.531)
Årets resultat	0	0	0	23.121.503	23.121.503
Egenkapital ultimo	300.000	43.308.013	27.866.287	33.656.825	105.131.125

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		37.109.779	26.530.865
Af- og nedskrivninger		3.978.653	3.831.217
Ændringer i arbejdskapital	17	19.753.775	(18.826.798)
Pengestrømme vedrørende primær drift		60.842.207	11.535.284
Modtagne finansielle indtægter		35.817	431
Betalte finansielle omkostninger		(7.369.597)	(6.834.728)
Refunderet/(betalt) skat		(7.160.828)	0
Pengestrømme vedrørende drift		46.347.599	4.700.987
Køb mv. af materielle aktiver		(4.409.405)	(3.555.484)
Salg af materielle aktiver		0	13.182
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.409.405)	(3.542.302)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		41.938.194	1.158.685
Afdrag på lån mv.		(7.426.946)	(2.395.440)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.426.946)	(2.395.440)
Ændring i likvider		34.511.248	(1.236.755)
Likvider primo		13.466.390	14.703.145
Likvider ultimo		47.977.638	13.466.390
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		47.977.638	13.466.390
Likvider ultimo		47.977.638	13.466.390

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. 31.12.2022 fortsat er forsvarlig, om end værdiansættelsen af ejendommene er forbundet med væsentlig usikkerhed, særligt i lyset af den aktuelle verdenssituation med stigende inflation og usikkerhed i verdenen 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 18.171 t.kr.

2 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjeneste/-tab indgik i sammenligningstillene sidste år under andre driftsindtægter 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 beløber sig til 19.022 t.kr. fordelt med 7.553 t.kr. fra lønkompensation og 11.469 t.kr. fra kompensation for faste omkostninger.

Selskabet har modtaget kompensation på 19.022 t.kr. men forventer at skulle tilbagebetale 3.894 t.kr. af kompensationen ved den endelige opgørelse. Beløbet er afsat under anden gæld (kortfristet) i balancen.

3 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	101.878.250	94.038.788
Pensioner	13.261.332	12.028.507
Andre omkostninger til social sikring	2.494.962	2.191.897
Andre personaleomkostninger	523.802	297.205
	118.158.346	108.556.397

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	225	210
---	-----	-----

	Ledelses- vederlag 2022 kr.	Ledelses- vederlag 2021 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.821.046	2.181.588
	2.821.046	2.181.588

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

4 Af- og nedskrivninger

	2022 kr.	2021 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	3.978.653	3.831.217
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(8.400)	(43.638)
	3.970.253	3.787.579

5 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	3.954.319	3.992.902
Valutakursreguleringer	164.682	225
Øvrige finansielle omkostninger	3.250.596	2.841.601
	7.369.597	6.834.728

6 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	4.856.625	0
Ændring af udskudt skat	1.797.871	4.395.799
	6.654.496	4.395.799

7 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Overført resultat	23.121.503	15.300.769
	23.121.503	15.300.769

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	246.455.421	49.396.841
Tilgange	201.869	4.207.536
Kostpris ultimo	246.657.290	53.604.377
Opskrivninger primo	58.579.567	0
Opskrivninger ultimo	58.579.567	0
Af- og nedskrivninger primo	(50.548.625)	(39.233.518)
Årets afskrivninger	(1.884.846)	(2.093.807)
Af- og nedskrivninger ultimo	(52.433.471)	(41.327.325)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	252.803.386	12.277.052
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
Kostpris ultimo	10.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.000

10 Andre tilgodehavender

	2022 kr.	2021 kr.
Øvrige tilgodehavender	1.508.540	31.313.106
	1.508.540	31.313.106

I posten for andre tilgodehavender indgår der sidste år et tilgodehavende på 27 mio. kr. som følge af at disse var overført til skattekontoen.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger.

12 Udskudt skat

	2022	2021
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	16.765.766	10.231.740
Indregnet i resultatopgørelsen	1.797.871	4.431.961
Indregnet direkte på egenkapitalen	0	2.102.065
Ultimo	18.563.637	16.765.766

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 Anden gæld (langfristet)

	2022	2021
	kr.	kr.
Afledte finansielle instrumenter	9.219.059	33.844.743
	9.219.059	33.844.743

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswaps på 10.344 t.kr. Langfristet del udgør 9.220 t.kr. og kortfristet del udgør netto 1.126 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

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. 31.12.2022 252.803 t.kr., realkreditgæld udgør pr. 31.12.2022 149.858 t.kr. og værdi af renteswaps udgør pr. 31.12.2022 10.344 t.kr. svarende til en belåningsgrad på 57%.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.434.843	2.422.695	130.442.066	122.947.200
Deposita	0	0	14.000	0
Anden gæld	1.125.131	4.065.497	9.219.059	0
	3.559.974	6.488.192	139.675.125	122.947.200

15 Anden gæld (kortfristet)

	2022 kr.	2021 kr.
Moms og afgifter	979.419	2.150.548
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	6.887.462	9.352.886
Feriepengeforpligtelser	1.950.389	1.887.233
Anden gæld i øvrigt	6.255.884	6.659.426
	16.073.154	20.050.093

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af gavekort mv.

17 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i varebeholdninger	(47.196)	114.800
Ændring i tilgodehavender	30.264.932	(19.660.665)
Ændring i leverandørgæld mv.	(10.463.961)	719.067
	19.753.775	(18.826.798)

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	212.185	287.324

19 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 252.803 t.kr (2021: 254.486 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 25.135 t.kr. (2020: 18.249 t.kr)

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

20 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Hotel Vejlefjord A/S	Hedensted	A/S	100
Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S	Hedensted	A/S	100
Nyfyordbo 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 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(51.131)	(61.843)
Personaleomkostninger	1	(25.750)	(25.729)
Driftsresultat		(76.881)	(87.572)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.759.382	15.581.687
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		3.988	4.066
Andre finansielle omkostninger	2	(565.003)	(197.413)
Årets resultat	3	23.121.486	15.300.768

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		104.389.865	64.128.964
Finansielle aktiver	4	104.389.865	64.128.964
Anlægsaktiver		104.389.865	64.128.964
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		450.000	124.611
Andre tilgodehavender		2.866	1.087
Periodeafgrænsningsposter	5	933.135	7.500
Tilgodehavender		1.386.001	133.198
Likvide beholdninger		346.336	12.908
Omsætningsaktiver		1.732.337	146.106
Aktiver		106.122.202	64.275.070

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		86.884.167	46.623.266
Overført overskud eller underskud		17.946.940	13.584.836
Egenkapital		105.131.107	60.508.102
Bankgæld		0	3.693.000
Langfristede gældsforpligtelser		0	3.693.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		991.095	73.968
Kortfristede gældsforpligtelser		991.095	73.968
Gældsforpligtelser		991.095	3.766.968
Passiver		106.122.202	64.275.070
Eventualaktiver	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	46.623.266	13.584.836	60.508.102
Øvrige egenkapitalposter	0	21.501.519	0	21.501.519
Årets resultat	0	18.759.382	4.362.104	23.121.486
Egenkapital ultimo	300.000	86.884.167	17.946.940	105.131.107

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	25.750	25.729
	25.750	25.729

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

	Ledelses- vederlag 2022 kr.	Ledelses- vederlag 2021 kr.
Samlet for ledelseskategorier	25.750	25.729
	25.750	25.729

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

2 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	92.359	187.639
Øvrige finansielle omkostninger	472.644	9.774
	565.003	197.413

3 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Overført resultat	23.121.486	15.300.768
	23.121.486	15.300.768

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	17.505.698
Kostpris ultimo	17.505.698
Opskrivninger primo	53.923.900
Overførsler	628.292
Egenkapitalreguleringer	21.501.519
Andel af årets resultat	15.830.459
Udbytte	(5.000.000)
Opskrivninger ultimo	86.884.170
Nedskrivninger primo	(7.300.634)
Overførsler	(628.292)
Andel af årets resultat	7.928.923
Nedskrivninger ultimo	(3)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	104.389.865

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger.

6 Eventualaktiver

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

7 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.

8 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 Ejendoms Holdingselskab ApS
- Vejlefjord-Fondens Ejendomselskab A/S
- Vejlefjord-Fondens Ejendomselskab 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 Ejendoms Holdingselskab ApS
- Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S
- Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S

Det samlede mellemværende udgør pr. 31.12.2022 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. 31.12.2021 udgør 132.877 t.kr.

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

9 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.

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:

	Brugstid
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.