



Vejlefjord-fonden

Sanatorievej 26
7140 Stouby
CVR-nr. 13909644

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.03.2022

Jesper Høy
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	8
Koncernens resultatopgørelse for 2021	11
Koncernens balance pr. 31.12.2021	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vejlefjord-fonden
Sanatorievej 26
7140 Stouby

CVR-nr.: 13909644

Hjemsted: Hedensted

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for fondsledelse: <https://vejlefjord.dk/fondsredegoelse/>

Bestyrelse

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

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 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stouby, den 30.03.2022

Direktion

Marianne Ringgaard

direktør

Bestyrelse

Jesper Høy

formand

Flemming Winther Bach

Jens Dalsgaard Løgstrup

næstformand

Claus Tønnesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vejlefjord-fonden

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vejlefjord-fonden for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 årets 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 30.03.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11676

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	138.875	116.250	129.937	113.578	116.644
Driftsresultat	26.531	17.696	26.507	21.006	32.540
Resultat af finansielle poster	(6.834)	(9.015)	(6.578)	(7.380)	(9.426)
Årets resultat	15.301	6.355	15.448	11.414	18.851
Balancesum	325.846	307.748	289.341	284.293	287.717
Investeringer i materielle aktiver	3.555	365	8.764	2.106	4.369
Egenkapital	60.508	37.755	32.487	20.309	7.901
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	18,57	12,27	11,23	7,14	2,75

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 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 2021 udviser et overskud på 15.301 t.kr, og udviklingen i koncernens resultat anses for at være tilfredsstillende. Fremtidsperspektiverne for 2022 vurderes at være positive. Årets resultat før skat for koncernen er 19.697 t.kr Egenkapitalen pr. 31.12.2021 er forbedret med 22.754 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 2022 er beskrevet i datterselskabernes ledelsesberetninger, som der henvises til for yderligere information. I løbet af 2021 er Vejlefjord-Fondens egenkapital blevet konsolideret.

Med det udarbejdede koncernbudget for 2022 forventes egenkapitalen at blive styrket yderligere. Der er sikret langsigtet finansieringstilsagn.

Fonden har i 2022 en § 79 bevilling på 17,8 mio. kr. til neurorehabiliteringsophold for regionernes patienter. Ydelserne leveres som hidtil af Vejlefjord Rehabilitering A/S.

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 genoptrænende fagområde.
- c) At yde støtte til forskning - herunder ved ansættelse - inden for ovenfor nævnte centers behandlende og genoptrænende fagområde.
- d) At tilbyde og arrangere almindelig kursusvirksomhed og anden uddannelses- og oplysningsvirksomhed samt arrangementer af social karakter. Formålet kan realiseres gennem fonden, eller såfremt bestyrelsen finder det formålstjenligt, gennem en eller flere af fonden stiftede dattervirksomheder.

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 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	3	138.874.841	116.249.659
Personaleomkostninger	4	(108.556.397)	(94.814.192)
Af- og nedskrivninger	5	(3.787.579)	(3.739.130)
Driftsresultat		26.530.865	17.696.337
Andre finansielle indtægter		431	1.114
Andre finansielle omkostninger	6	(6.834.728)	(9.016.456)
Resultat før skat		19.696.568	8.680.995
Skat af årets resultat	7	(4.395.799)	(2.326.037)
Årets resultat	8	15.300.769	6.354.958

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger		254.486.363	256.090.388
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.163.323	8.848.213
Materielle aktiver	9	264.649.686	264.938.601
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10.000
Finansielle aktiver	10	10.000	10.000
Anlægsaktiver		264.659.686	264.948.601
Råvarer og hjælpematerialer		635.852	750.652
Varebeholdninger		635.852	750.652
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.336.313	8.649.675
Andre tilgodehavender	11	31.313.106	17.056.179
Tilgodehavende skat		78.000	0
Periodeafgrænsningsposter	12	1.357.102	1.640.002
Tilgodehavender		47.084.521	27.345.856
Likvide beholdninger		13.466.390	14.703.145
Omsætningsaktiver		61.186.763	42.799.653
Aktiver		325.846.449	307.748.254

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for opskrivninger		43.584.523	43.861.033
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		6.364.768	(1.088.007)
Overført overskud eller underskud		10.258.812	(5.318.467)
Egenkapital		60.508.103	37.754.559
Udskudt skat	13	16.765.766	10.231.740
Hensatte forpligtelser		16.765.766	10.231.740
Gæld til realkreditinstitutter		132.869.012	135.264.452
Bankgæld		5.000.000	5.000.000
Deposita		14.000	14.000
Anden gæld	14	33.844.743	48.714.903
Langfristede gældsforpligtelser	15	171.727.755	188.993.355
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	6.488.192	6.286.966
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	97.285
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.256.856	10.812.019
Anden gæld	16	20.050.093	24.428.147
Periodeafgrænsningsposter	17	39.049.684	29.144.183
Kortfristede gældsforpligtelser		76.844.825	70.768.600
Gældsforpligtelser		248.572.580	259.761.955
Passiver		325.846.449	307.748.254
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	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	43.861.033	(1.088.007)	(5.318.467)	37.754.559
Opløsning af opskrivninger	0	(276.510)	0	276.510	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	9.554.840	0	9.554.840
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(2.102.065)	0	(2.102.065)
Årets resultat	0	0	0	15.300.769	15.300.769
Egenkapital ultimo	300.000	43.584.523	6.364.768	10.258.812	60.508.103

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		26.530.865	17.696.337
Af- og nedskrivninger		3.831.217	3.739.130
Ændringer i arbejdskapital	18	(18.826.798)	9.237.330
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.535.284	30.672.797
Modtagne finansielle indtægter		431	1.114
Betalte finansielle omkostninger		(6.834.728)	(9.016.458)
Pengestrømme vedrørende drift		4.700.987	21.657.453
Køb mv. af materielle aktiver		(3.555.484)	(364.965)
Salg af materielle aktiver		13.182	99.306
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.542.302)	(265.659)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		1.158.685	21.391.794
Optagelse af lån		0	5.000.000
Afdrag på lån mv.		(2.395.440)	(9.592.746)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.395.440)	(4.592.746)
Ændring i likvider		(1.236.755)	16.799.048
Likvider primo		14.703.145	(2.095.903)
Likvider ultimo		13.466.390	14.703.145
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		13.466.390	14.703.145
Likvider ultimo		13.466.390	14.703.145

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 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. 31.12.2021 fortsat er forsvarlig, om end værdiansættelsen af ejendommene er forbundet med væsentlig usikkerhed, særligt i lyset af COVID-19 situationen og effekten heraf på det generelle økonomiske klima, idet der til værdiansættelsen af ejendommene er knyttet et ikke ubetydeligt element af liebhaveri.

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

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

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

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

3 Bruttofortjeneste/-tab

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

Selskabet har modtaget kompensation vedrørende løn og faste omkostninger og det samlede beløb der er ansøgt eller forventes at blive ansøgt om pr. 31.12.2021 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.

4 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	94.038.788	81.274.854
Pensioner	12.028.507	10.754.686
Andre omkostninger til social sikring	2.191.897	1.902.678
Andre personaleomkostninger	297.205	881.974
	108.556.397	94.814.192

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	210	208
---	-----	-----

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.181.588	2.105.996
	2.181.588	2.105.996

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

5 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	3.831.217	3.749.130
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(43.638)	(10.000)
	3.787.579	3.739.130

6 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	3.992.902	3.571.861
Valutakursreguleringer	225	19
Øvrige finansielle omkostninger	2.841.601	5.444.576
	6.834.728	9.016.456

7 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring af udskudt skat	4.395.799	2.362.199
Regulering vedrørende tidligere år	0	(36.162)
	4.395.799	2.326.037

8 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	15.300.769	6.354.958
	15.300.769	6.354.958

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	246.185.517	46.157.460
Tilgange	269.904	3.285.580
Afgange	0	(46.199)
Kostpris ultimo	246.455.421	49.396.841
Opskrivninger primo	58.579.567	0
Opskrivninger ultimo	58.579.567	0
Af- og nedskrivninger primo	(48.674.696)	(37.309.247)
Årets afskrivninger	(1.873.929)	(1.957.288)
Tilbageførsel ved afgang	0	33.017
Af- og nedskrivninger ultimo	(50.548.625)	(39.233.518)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	254.486.363	10.163.323
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	232.407.300	8.848.213

10 Finansielle aktiver

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

11 Andre tilgodehavender

	2021 kr.	2020 kr.
Øvrige tilgodehavender	31.313.106	17.056.179
	31.313.106	17.056.179

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

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger.

13 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	10.231.740	8.212.578
Indregnet i resultatopgørelsen	4.431.961	2.326.035
Indregnet direkte på egenkapitalen	2.102.065	(306.873)
Ultimo	16.765.766	10.231.740

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.

14 Anden gæld (langfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Feriepengeforpligtelser	0	5.449.093
Afledte finansielle instrumenter	33.844.743	43.265.810
	33.844.743	48.714.903

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswaps på 37.911 t.kr. Langfristet del udgør 33.845 t.kr. og kortfristet del udgør 4.066 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. 31.12.2021 254.486 t.kr., realkreditgæld udgør pr. 31.12.2021 135.292 t.kr. og værdi af renteswaps udgør pr. 31.12.2021 37.911 t.kr. svarende til en belåningsgrad på 68%.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.422.695	2.087.690	132.869.012	122.944.451
Bankgæld	0	0	5.000.000	0
Deposita	0	0	14.000	0
Anden gæld	4.065.497	4.199.276	33.844.743	0
	6.488.192	6.286.966	171.727.755	122.944.451

16 Anden gæld (kortfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Moms og afgifter	2.150.548	2.699.898
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	9.352.886	12.787.777
Feriepengeforpligtelser	1.887.233	1.838.667
Anden gæld i øvrigt	6.659.426	7.101.805
	20.050.093	24.428.147

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af gavekort mv.

18 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	114.800	25.916
Ændring i tilgodehavender	(19.660.665)	(13.711.178)
Ændring i leverandørgæld mv.	719.067	22.922.592
	(18.826.798)	9.237.330

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	57.324	143.310

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 125.600 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 254.486 t.kr (2020: 256.090 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.

21 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 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(61.843)	(145.654)
Personaleomkostninger	1	(25.729)	(253.065)
Driftsresultat		(87.572)	(398.719)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.581.687	9.036.647
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		4.066	1.977
Andre finansielle omkostninger	2	(197.413)	(2.284.947)
Årets resultat	3	15.300.768	6.354.958

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		64.128.964	41.094.502
Finansielle aktiver	4	64.128.964	41.094.502
Anlægsaktiver		64.128.964	41.094.502
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		124.611	430.000
Andre tilgodehavender		1.087	4.423
Periodeafgrænsningsposter	5	7.500	0
Tilgodehavender		133.198	434.423
Likvide beholdninger		12.908	23.072
Omsætningsaktiver		146.106	457.495
Aktiver		64.275.070	41.551.997

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		46.623.266	23.588.804
Overført overskud eller underskud		13.584.836	13.865.755
Egenkapital		60.508.102	37.754.559
Bankgæld		3.693.000	3.693.000
Langfristede gældsforpligtelser	6	3.693.000	3.693.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		73.968	104.125
Anden gæld	7	0	313
Kortfristede gældsforpligtelser		73.968	104.438
Gældsforpligtelser		3.766.968	3.797.438
Passiver		64.275.070	41.551.997
Eventualaktiver	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	23.588.804	13.865.755	37.754.559
Øvrige egenkapitalposter	0	7.452.775	0	7.452.775
Årets resultat	0	15.581.687	(280.919)	15.300.768
Egenkapital ultimo	300.000	46.623.266	13.584.836	60.508.102

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	25.729	253.065
	25.729	253.065
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Samlet for ledelseskategorier	25.729	253.065
	25.729	253.065

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

2 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	187.639	68.559
Øvrige finansielle omkostninger	9.774	2.216.388
	197.413	2.284.947

3 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	15.300.768	6.354.958
	15.300.768	6.354.958

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	17.505.698
Kostpris ultimo	17.505.698
Opskrivninger primo	35.735.027
Egenkapitalreguleringer	7.452.775
Andel af årets resultat	10.736.098
Opskrivninger ultimo	53.923.900
Nedskrivninger primo	(12.146.223)
Andel af årets resultat	4.845.589
Nedskrivninger ultimo	(7.300.634)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	64.128.964

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger.

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.
Bankgæld	3.693.000
	3.693.000

7 Anden gæld (kortfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Moms og afgifter	0	313
	0	313

8 Eventualaktiver

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

9 Eventualforpligtelser

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

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i Vejlefjord-Fonden og i de tilknyttede virksomheder er afgivet virksomhedspant i simple fordringer, lagre, driftsmateriel og immaterielle rettigheder. Virksomhedspantet udgør nom. 6.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 0 t.kr.

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

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

Den samlede bankgæld udgør pr. 31.12.2021 1.307 t.kr.

Vejlefjord-Fonden har kautioneret for Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S' og Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S' gæld til realkreditinstitutter. Den samlede gæld pr. 31.12.2021 udgør 134.957 t.kr.

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

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Balancen

Materielle aktiver

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

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

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisation sværdi 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.