

## **Hotel Vejlefjord A/S**

Sanatorievej 26

7140 Stouby

CVR-nr. 32769853

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.03.2019

**Dirigent**

---

Navn: Jesper Høy

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	7
Balance pr. 31.12.2018	8
Egenkapitalopgørelse for 2018	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Hotel Vejlefjord A/S  
Sanatorievej 26  
7140 Stouby

CVR-nr.: 32769853  
Stiftet: 11.02.2010  
Hjemsted: Hedensted  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: +45 76 82 33 80

### Bestyrelse

Jesper Høy, formand  
Mogens Stendrup  
Claus Tønnesen  
Jens Dalsgaard Løgstrup

### Direktion

Flemming Jakobsen, administrerende direktør

### Bank

Jyske Bank A/S

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Hotel Vejlefjord A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stouby, den 14.03.2019

### Direktion

Flemming Jakobsen  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Jesper Høy  
formand

Mogens Stendrup

Claus Tønnesen

Jens Dalsgaard Løgstrup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Hotel Vejlefjord A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hotel Vejlefjord A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Kolding, den 14.03.2019

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11676

Allan Trolle Pedersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34339

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Hotel Vejlefjord A/S driver virksomhed inden for hotel, konference og spasegmenterne.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2018 har Hotel Vejlefjord A/S igen haft en flot omsætningsfremgang på hovedsegmenterne hotel, konference og spa. Især på konferencemarked har der været en markant vækst, dette på trods af den uro, som overenskomstforhandlinger gav i foråret. Hotellets kendskabsgrad er øget yderligere i forhold til 2017, ikke mindst gennem målrettet indsats via Facebook, hvor der er over 83.000 følgere.

I årets løb er der iværksat renovering af 39 værelser i hovedbygningen, som forventes afsluttet medio januar 2019. Dette sker uden at gå på kompromis med æstetikken omkring den historiske hovedbygning.

Selskabets resultat for 2018 udviser et overskud på 5.326 t.kr., der anses for at være meget tilfredsstillende.

Hotellet har igen i 2018 investeret kraftig i udviklingen af personales kompetencer, hvilket har resulteret, at hotellet ligger langt over branchegennemsnittet på medarbejdertilfredshed.

Dette kan også måles i den høje gæstetilfredshed, hvor hotellet også ligger over branchegennemsnittet.

### Forventet udvikling

Fremtidsperspektiverne for 2019 vurderes at være særdeles lovende.

Med enestående spafaciliteter efter internationale standarder - går Hotel Vejlefjord A/S 2019 i møde med stor optimisme til trods for, at der er skarp konkurrence inden for hotelbranchen. Ledelsen forventer i 2019 derfor en fortsat stigning i hotellets omsætning og indtjening, da hotellet nu har renoveret alle værelserne i hovedbygninger, og primo februar, er færdig med renovering af de sidste mødelokaler.

Derudover fortsætter investeringerne i personaleudviklingen, da hotellets mål fortsat at ligge i top på gæstetilfredshed i forhold til sammenlignelige hoteller i Danmark.

I 2019 forventes egenkapitalen væsentligt styrket, således at den bliver positiv.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>38.873.542</b>	<b>37.433.604</b>
Personaleomkostninger	1	(33.106.298)	(32.389.728)
Af- og nedskrivninger		<u>(973.346)</u>	<u>(1.288.581)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>4.793.898</b>	<b>3.755.295</b>
Andre finansielle indtægter	2	1.258.533	626.050
Andre finansielle omkostninger		<u>(165.278)</u>	<u>(68.633)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.887.153</b>	<b>4.312.712</b>
Skat af årets resultat		<u>(561.539)</u>	<u>(908.067)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>5.325.614</u></b>	<b><u>3.404.645</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>5.325.614</u>	<u>3.404.645</u>
		<b><u>5.325.614</u></b>	<b><u>3.404.645</u></b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.560.604	2.508.576
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<b>1.560.604</b>	<b>2.508.576</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.570.604</b>	<b>2.518.576</b>
Råvarer og hjælpematerialer		659.194	775.976
<b>Varebeholdninger</b>		<b>659.194</b>	<b>775.976</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.204.553	2.490.728
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.021.642	18.784.508
Udskudt skat		767.850	1.335.476
Andre tilgodehavender		1.506.120	1.442.281
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		41.105	302.855
Periodeafgrænsningsposter		254.948	411.028
<b>Tilgodehavender</b>		<b>25.796.218</b>	<b>24.766.876</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.539.959</b>	<b>593.613</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>30.995.371</b>	<b>26.136.465</b>
<b>Aktiver</b>		<b>32.565.975</b>	<b>28.655.041</b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		600.000	600.000
Overført overskud eller underskud		<u>(3.935.824)</u>	<u>(9.261.438)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(3.335.824)</u></b>	<b><u>(8.661.438)</u></b>
Ansvarlig lånekapital	5	<u>597.000</u>	<u>643.000</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>597.000</u></b>	<b><u>643.000</u></b>
Bankgæld		85	1.634.499
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.882.143	9.318.233
Gæld til tilknyttede virksomheder		97.867	86.383
Skyldig selskabsskat		35.018	0
Anden gæld		3.255.584	3.282.846
Periodeafgrænsningsposter		<u>24.034.102</u>	<u>22.351.518</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>35.304.799</u></b>	<b><u>36.673.479</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>35.901.799</u></b>	<b><u>37.316.479</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>32.565.975</u></b>	<b><u>28.655.041</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Koncernforhold	9		

## Egenkapitaloppgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	600.000	(9.261.438)	(8.661.438)
Årets resultat	0	5.325.614	5.325.614
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>600.000</b>	<b>(3.935.824)</b>	<b>(3.335.824)</b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	28.829.140	28.541.685
Pensioner	3.496.131	3.240.242
Andre omkostninger til social sikring	781.027	607.801
	<b>33.106.298</b>	<b>32.389.728</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>83</b>	<b>77</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.208.964	626.050
Øvrige finansielle indtægter	49.569	0
	<b>1.258.533</b>	<b>626.050</b>
		<b>Andre</b>
		<b>anlæg,</b>
		<b>drifts-</b>
		<b>materiel og</b>
		<b>inventar</b>
		<b>kr.</b>
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		13.835.209
Tilgange		25.374
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>13.860.583</b>
Af- og nedskrivninger primo		(11.326.633)
Årets afskrivninger		(973.346)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(12.299.979)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>1.560.604</b>

## Noter

	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	10.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>10.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.000</b>

## 5. Ansvarlig lånekapital

	<b>2018 kr.</b>	<b>2017 kr.</b>
Primo	643.000	607.000
Tilgang/afgang	-46.000	36.000
Effekt af gældsomlægning	0	0
	<b>597.000</b>	<b>643.000</b>

Selskabet har i 2014 konverteret 8,0 mio. kr. gæld til kreditinstitutter til ansvarlig lån på særlige vilkår. Selskabet er alene forpligtet til at tilbagebetale det ansvarlige lån helt eller delvist, i det omfang, at Vejlefjord-Fonden inden for en 10-årig periode modtager et salgsprovenu/likvidationsprovenu, der af Vejlefjord-Fonden anvendes som tilskud eller anden kapitaltilførsel til selskabet med henblik på selskabets afdrag på det ansvarlige lån.

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

Lånet er etableret som ansvarlig kapital og långiver erkender som følge heraf at stå tilbage for långivers øvrige kreditorer.

	<b>2018 kr.</b>	<b>2017 kr.</b>
<b>6. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<b>97.695.944</b>	<b>109.639.348</b>

## Noter

Selskabet har indgået lejeaftaler med de tilknyttede virksomheder, Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S og Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S. Lejemålene kan tidligst opsiges pr. 31.01.2025.

### 7. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet hæfter solidarisk for den samlede momsforpligtelse i fællesregistrerede tilknyttede virksomheder. Kredsen af fællesregistrerede virksomheder omfatter ud over selskabet selv, Vejlefjord-Fonden og Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har over for Jyske Bank A/S stillet virksomhedspant på 15 mio. kr. i simple fordringer/varedebitorer, drivmidler, lagerbeholdning, immaterielle rettigheder og driftsinventar/driftsmateriel, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2018 udgør 4.424 t.kr. (5.775 t.kr.).

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Betalingsgaranti, SEB Kort Danmark	<u>0</u>	<u>75.000</u>

### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem Jyske Bank A/S og de koncernforbundne selskaber, Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S, NyFjordbo ApS, Vejlefjord-Fondens Ejendomsholdingselskab ApS, Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S og Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet mellemværende med Jyske Bank A/S i tilknyttede virksomheder, for hvilke selskabet har afgivet selvskyldnerkaution udgør	<u>69.735.593</u>	<u>73.533.447</u>

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede tilknyttede virksomheder for den samlede momsforpligtelse.

### 9. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Vejlefjord-Fonden, Stouby.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelses værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under regnskabsposten "Ansvarlig lånekapital".

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Vareforbrug

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

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

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

Selskabet er sambeskattet med Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Der afskrives ikke på kunst.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris.

### Varebeholdninger

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

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer 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.

### 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.

### Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Andre finansielle forpligtelser

Ansvarlig lånekapital indregnes som et finansielt instrument, der måles til dagsværdi, jf. omtale ovenfor under afsnittet "Afledte finansielle instrumenter".

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

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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