



Hotel Vejlefjord A/S

Sanatorievej 26
7140 Stouby
CVR-nr. 32769853

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
13.04.2023

Jesper Høy
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022	9
Balance pr. 31.12.2022	10
Egenkapitalopgørelse for 2022	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hotel Vejlefjord A/S

Sanatorievej 26

7140 Stouby

CVR-nr.: 32769853

Hjemsted: Hedensted

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Jesper Høy, formand

Jens Dalsgaard Løgstrup, næstformand

Mogens Stendrup

Claus Tønnesen

Direktion

Flemming Jakobsen, 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 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. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter 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

Flemming Jakobsen

direktør

Bestyrelse

Jesper Høy

formand

Jens Dalsgaard Løgstrup

næstformand

Mogens Stendrup

Claus Tønnesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hotel Vejlefjord A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Hotel Vejlefjord A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet bortset fra af det forhold, der er beskrevet i "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Ved aflæggelse af årsrapporten 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 resultatet i sammenligningsåret 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 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 med forbehold.

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 brugerne 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:

- 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 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 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 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 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 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 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	53.829	44.028	36.001	45.352	40.664
Driftsresultat	10.287	6.241	1.855	8.182	4.794
Resultat af finansielle poster	(121)	(10)	(437)	348	1.093
Årets resultat	7.929	4.846	1.244	6.626	5.326
Balancesum	65.409	63.147	50.130	42.321	32.566
Investeringer i materielle aktiver	0	742	257	1.241	25
Egenkapital	17.309	9.380	4.534	3.290	(3.336)
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	26,46	14,85	9,04	7,77	(10,24)

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

Soliditetsgrad (%):

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

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2022 har Hotel Vejlefjord haft en flot omsætningsfremgang på hovedsegmenterne konference og spa.

I den årlige konferencerapport, My Image, ligger hotellet til i toppen af jyske konferencehoteller. Hotel Vejlefjord blev for 9. år i træk nomineret til Året Spa, og i efteråret ved Danish Travel Award, blev hotellet kåret til Jyllands bedste.

I 2022 er hotellet blevet re-certificeret i Green Key miljøcertificering samt FN´s verdensmål.

Der er i 2022 investeret i yderligere en varmepumpe, så hotellet nu råder over 2 varmepumper på i alt 420 kW. I november 2022 er der truffet en aftale med Norlys Energi om levering af CO2-neutral og vedvarende vindenergi. Hotellet kan dermed indfri målet om, at minimum 80 % af varmen til hotellet inklusiv De Termiske Bade & Thalasso Spa, skal dækkes af vedvarende energi.

Der er investeret i en meget mere energivenlig skovsauna, til glæde for vores gæster og miljøet.

Personalemåling viser også, at hotellet ligger pænt over landsgennemsnittet på socialkapital og ledelseskvalitet.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Hotellet har i 2022 været udsat for markante prisstigninger på bl.a. energi. På trods heraf, udviser selskabets resultat for 2022 et overskud på 7.929 t.kr. Dette anses for meget tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Hotellet forventer en mindre tilbagegang på det private marked i første halvår af 2023, da inflationen stadigvæk vil være på et højt niveau.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	53.829.053	44.027.837
Personaleomkostninger	3	(43.077.299)	(37.179.080)
Af- og nedskrivninger		(464.511)	(607.541)
Driftsresultat		10.287.243	6.241.216
Andre finansielle indtægter	4	427.018	410.212
Andre finansielle omkostninger		(548.276)	(420.580)
Resultat før skat		10.165.985	6.230.848
Skat af årets resultat	5	(2.237.062)	(1.385.258)
Årets resultat	6	7.928.923	4.845.590

Balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.629.453	2.093.964
Materielle aktiver	7	1.629.453	2.093.964
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10.000
Finansielle aktiver	8	10.000	10.000
Anlægsaktiver		1.639.453	2.103.964
Råvarer og hjælpematerialer		683.048	635.852
Varebeholdninger		683.048	635.852
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.715.129	2.388.877
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		23.126.270	24.608.641
Andre tilgodehavender	9	1.227.519	27.393.361
Periodeafgrænsningsposter	10	237.829	81.760
Tilgodehavender		26.306.747	54.472.639
Likvide beholdninger		36.780.115	5.934.436
Omsætningsaktiver		63.769.910	61.042.927
Aktiver		65.409.363	63.146.891

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		600.000	600.000
Overført overskud eller underskud		16.708.991	8.780.068
Egenkapital		17.308.991	9.380.068
Udskudt skat	11	3.007.445	1.048.404
Hensatte forpligtelser		3.007.445	1.048.404
Bankgæld		0	1.307.000
Langfristede gældsforpligtelser		0	1.307.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.086.775	7.147.137
Gæld til tilknyttede virksomheder		101.641	23.079
Skyldige sambeskatningsbidrag		684.036	36.162
Anden gæld		8.369.052	9.046.560
Periodeafgrænsningsposter	12	27.851.423	35.158.481
Kortfristede gældsforpligtelser		45.092.927	51.411.419
Gældsforpligtelser		45.092.927	52.718.419
Passiver		65.409.363	63.146.891
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	600.000	8.780.068	9.380.068
Årets resultat	0	7.928.923	7.928.923
Egenkapital ultimo	600.000	16.708.991	17.308.991

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjeneste/-tab indgik i sammenligningstallene 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	2021
	kr.	kr.
Gager og lønninger	37.764.680	32.847.548
Pensioner	4.340.209	3.591.363
Andre omkostninger til social sikring	972.410	740.169
	43.077.299	37.179.080

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	88	80
---------------------------------------------------	----	----

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2022	2021
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.431.008	2.494.107
	2.431.008	2.494.107

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

4 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	393.357	409.782
Renteindtægter i øvrigt	33.334	0
Øvrige finansielle indtægter	327	430
	427.018	410.212

5 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	2.184.036	0
Ændring af udskudt skat	1.959.040	1.385.258
Refusion i sambeskatning	(1.906.014)	0
	2.237.062	1.385.258

6 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Overført resultat	7.928.923	4.845.590
	7.928.923	4.845.590

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	15.960.789
Kostpris ultimo	15.960.789
Af- og nedskrivninger primo	(13.866.825)
Årets afskrivninger	(464.511)
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.331.336)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.629.453

8 Finansielle aktiver

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

9 Andre tilgodehavender

	2022 kr.	2021 kr.
Øvrige tilgodehavender	1.227.519	27.393.361
	1.227.519	27.393.361

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

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

11 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Materielle aktiver	(230.141)	(287.567)
Tilgodehavender	3.328.061	3.355.561
Hensatte forpligtelser	(90.475)	(113.575)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(1.906.015)
Udskudt skat i alt	3.007.445	1.048.404

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	1.048.404	(336.854)
Indregnet i resultatopgørelsen	1.959.041	1.385.258
Ultimo	3.007.445	1.048.404

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalinger for arrangementer samt ikke anvendte gavekort.

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	47.714.286	60.549.289

Selskabet har indgået lejeaftaler med de tilknyttede virksomheder, Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S og Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S. Lejemålene har forskellige restløbetid og kan tidligst opsiges hhv. pr. 31.01.2025 og 30.04.2031.

14 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S som administrationsselskab. 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 udbytte 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.

15 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. 31.12.2022 udgør 4.028 t.kr. (5.119 t.kr.)

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

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, Vejlefjord-Fondens Ejendomsholdingselskab ApS, Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S og Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S. Samlet mellemværende mellem Jyske Bank A/S og selskaber, for hvilket selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution er pr. 31.12.2022 et indestående.

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

16 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Vejlefjord-Fonden, Stouby ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

17 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 C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

Usikkerhed forbundet med indregning og måling

Selskabet har indregnet kompensationsordninger på baggrund af de forventede modtagne kompensationsordninger. Der vil i forbindelse med Erhvervsstyrelsens gennemgang være en vis usikkerhed omkring de præcise beløb, men ledelsen vurderer ikke, at de endelige modtagne beløb i forbindelse med slutafregningen vil afvige væsentligt fra de indregnede beløb, men der vil grundet kompensationsordningernes sammensætningen foreligge en vis tvivl herom.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens 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. Tilgodehavender, 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, 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 indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien 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.

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 og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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.

Balancen**Materielle aktiver**

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 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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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, hvis 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 nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86 stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, da virksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.