



Vejlefjord-fonden

Sanatorievej 26
7140 Stouby
CVR-nr. 13909644

Årsrapport 2024

Godkendt på fondens årsregnskabsmøde, den
29.04.2025

Jesper Høy
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2024	11
Koncernens balance pr. 31.12.2024	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vejlefjord-fonden
Sanatorievej 26
7140 Stouby

CVR-nr.: 13909644
Hjemsted: Hedensted
Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

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

Bestyrelse

Jesper Høy, formand
Jens Dalsgaard Løgstrup, næstformand
Claus Tønnesen
Dorthe Gylling Crüger

Direktion

Marianne Ringgaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for Vejlefjord-fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til årsregnskabsmødets godkendelse.

Stouby, den 29.04.2025

Direktion

Marianne Ringgaard
direktør

Bestyrelse

Jesper Høy
formand

Jens Dalsgaard Løgstrup
næstformand

Claus Tønnesen

Dorthe Gylling Crüger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Vejlefjord-fonden

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vejlefjord-fonden for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og fonden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi gør opmærksom på note 1 "Usikkerhed ved indregning og måling" i koncernregnskabet, hvori ledelsen redegør for usikkerheder med hensyn til værdiansættelsen af koncernens 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 fondens 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 fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og fondens 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 fondens 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 fonden 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering

af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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

Kolding, den 29.04.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29393

Allan Trolle Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34339

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	161.167	151.432	158.715	138.578	115.368
Driftsresultat	28.418	30.379	37.110	26.531	17.696
Resultat af finansielle poster	(3.943)	(5.624)	(7.334)	(6.834)	(9.015)
Årets resultat	19.485	19.261	23.122	15.301	6.355
Balancesum	284.800	317.292	330.484	325.846	307.748
Investeringer i materielle aktiver	6.558	2.584	4.409	3.555	365
Egenkapital	122.730	121.650	105.131	60.508	37.755
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	43,09	38,34	31,81	18,57	12,27

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

Vejlefjord Fonden er en selvejende erhvervsdrivende fond, der siden 1985 særligt har arbejdet med neurorehabilitering, kursusvirksomhed, ekstern undervisning og terapeutik på individ- og gruppeniveau.

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

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

Vejlefjord-Fondens aktiviteter udøves fra ejendomme, ejet gennem ejendomsselskabet Vejlefjord-Fondens Ejendomsholdingselskab ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det fremgår af hoved- og nøgletal for de sidste 5 år, at Vejlefjord-koncernen har været inde i en positiv udvikling.

Koncernens ledelse har i 2024 foretaget en revurdering af ejendommens værdi baseret på udviklingen i såvel omkostningsniveauer som forventede afkastkrav og usikkerheden forbundet med begge. Dette betyder, at egenkapitalen kun er steget med 1.080 t.kr. til trods for årets resultat på 19.485 t.kr.

Likvide beholdninger udgør 23.859 t.kr. per 31.12.2024 for koncernen. Den største andel af denne beholdning ligger i selskabet Hotel Vejlefjord A/S som følge af forudbetalte, ikke indløste gavekort.

Den samlede gæld i fondens selskaber er betydelig og udgør 74.712 t.kr. per 31.12.2024 for koncernen. Der arbejdes på at få denne nedbragt.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat for 2024 udviser et overskud på 19.485 t.kr., og udviklingen i koncernens resultat anses for at være tilfredsstillende. Fremtidsperspektiverne for 2025 vurderes at være positive. Årets resultat før skat for koncernen er 24.475 t.kr. Egenkapitalen pr. 31.12.2024 er forbedret med 1.080 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 2025 er beskrevet i datterselskabernes ledelsesberetninger, som der henvises til for yderligere information. Her beskrives bl.a., at der opleves en stigende usikkerhed på Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S grundet ikrafttræden af den nye Sundhedsreform i 2026.

I løbet af 2024 er Vejlefjord-Fondens egenkapital blevet konsolideret. Med det udarbejdede koncernbudget for 2025 forventes egenkapitalen at blive styrket yderligere. Der er sikret langsigtet finansieringstilsagn. Fonden har i 2025 en § 79 bevilling på 18,8 mio. kr. til neurorehabiliteringsophold for regionernes patienter. Ydelserne leveres som hidtil af Vejlefjord Rehabilitering A/S.

Særlige risici

Jf. afsnittet "redegørelse for uddelingspolitik" er fondens første formål at drive "Vejlefjord-center for udvikling og genoptræning" fra koncernens ejendomme.

Denne opgave er forbundet med naturlige operationelle risici, idet rehabiliteringsaktiviteterne primært udbydes til offentlige kunder. Politiske ændringer kan derfor på kort sigt påvirke mulighederne for at drive en rentabel forretning og leve op til det samfundsmæssige ansvar, som Vejlefjord-fonden har. Ledelsen vurderer, at Vejlefjord-fonden som privat aktør i dette marked løbende skal være klar til at tilpasse og udvikle driften for at være en relevant samarbejdspartner inden for hjerneskadeområdet, hvilket kræver løbende investeringer i såvel uddannelse som udstyr.

Koncernens driver herudover hotelaktiviteter fra koncernens ejendomme. Drift af spa- og konferenceaktiviteter har historisk set vist sig at være følsomt overfor perioder med lavkonjunktur, hvorfor ledelsen også på dette område vurderer, at der er et løbende behov for betydelige investeringer for at bevare kundernes interesse for hotellet.

Koncernens ejendomme er i overvejende grad finansieret med variabelt forrentet lån via realkreditfinansiering. Til sikring af renten er der med koncernens kreditinstitut indgået aftale om sikring af renten via underliggende finansielle instrumenter.

Ledelsen ønsker i overensstemmelse med fondens vedtægter at bevare og udvikle Vejlefjord-fondens aktiviteter i mange år fremad og ønsker derfor at minimere såvel operationelle som finansielle risici over tid, hvilket vurderes bedst opnået ved løbende udvikling og investering, nedbringelse af ekstern gæld samt en øget konsolidering.

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/om-os/fondsredegørelse/>

Redegørelse for uddelingspolitik

Vejlefjord-Fonden arbejder ud fra en målsætning om at yde støtte til mennesker, der er eller risikerer at blive udsat for hjerneskader eller andre fysiske eller psykiske lidelser.

Formålet realiseres ved:

- a) Fra fondens ejendom Sanatorievej 26, Stouby, at drive "Vejlefjord-center for udvikling og genoptræning", som under ledelse af faguddannede personer ved undersøgelse, sundhedsfremme, forebyggelse, fysisk og mental stimulation, helbredsundersøgelser mv. skal yde hjælp til de i formålet nævnte persongrupper, således at disse mennesker kan genvinde og udvikle deres menneskelige ressourcer. Centret skal løbende på god videnskabelig vis beskrive sin behandlingsvirksomhed og dennes resultater.
- b) At yde økonomisk støtte til værdigt trængende mennesker i de i formålet nævnte persongrupper - især personer med organiske hjerneskader - fortrinsvis til ophold, behandling og genoptræning inden for det i af

nævnte center behandlende og genoptrærende fagområde.

c) At yde støtte til forskning - herunder ved ansættelse - inden for ovenfor nævnte centers behandlende og genoptrærende fagområde.

d) At tilbyde og arrangere almindelig kursusvirksomhed og anden uddannelses- og oplysningsvirksomhed samt arrangementer af social karakter. Formålet kan realiseres gennem fonden, eller såfremt bestyrelsen finder det formålstjenligt, gennem en eller flere af fonden stiftede dattervirksomheder.

Fondens erhvervmæssige formål realiseres gennem driften af koncernens rehabiliteringsaktiveter i datterselskaberne, Vejlefjord Rehabilitering A/S og Nyfjordbo ApS, mens fondens almennyttige formål dels realiseres gennem forskning og udvikling af evidensbaserede behandlingsmetoder dels gennem kursus, foredrags- og anden uddannelses- og oplysningsvirksomhed, både internt og eksternt i forhold til fondens virkeområder.

Begge områder lader sig ikke regnskabsmæssigt adskille fra driftsomkostninger og derfor anses en andel af koncernens driftsomkostninger som værende indirekte uddelinger, der medgår til realisering af fondens almennyttige formål.

Fondens bestyrelse ønsker, at fonden opnår et tilfredsstillende finansielt fundament for både fonden og de underliggende datterselskaber, herunder nedbringelse den eksterne gæld til et lavere niveau, førend bestyrelsen vurderer det relevant og forsvarligt at supplere ovenstående indirekte uddelingsaktivitet med direkte uddelinger.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		161.167.289	151.431.646
Personaleomkostninger	2	(127.528.518)	(117.027.816)
Af- og nedskrivninger	3	(5.220.668)	(4.025.258)
Driftsresultat		28.418.103	30.378.572
Andre finansielle indtægter	4	977.313	657.470
Andre finansielle omkostninger	5	(4.920.075)	(6.281.810)
Resultat før skat		24.475.341	24.754.232
Skat af årets resultat	6	(4.990.423)	(5.493.566)
Årets resultat	7	19.484.918	19.260.666

Koncernens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Grunde og bygninger		225.953.512	251.094.943
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.477.550	12.442.102
Materielle aktiver	8	241.431.062	263.537.045
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10.000
Finansielle aktiver	9	10.000	10.000
Anlægsaktiver		241.441.062	263.547.045
Råvarer og hjælpematerialer		1.379.502	1.043.540
Varebeholdninger		1.379.502	1.043.540
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.482.125	13.028.312
Andre tilgodehavender		1.382.696	744.745
Tilgodehavende skat		2.863.104	2.040.575
Periodeafgrænsningsposter	10	2.392.263	1.411.266
Tilgodehavender		18.120.188	17.224.898
Likvide beholdninger		23.859.225	35.476.489
Omsætningsaktiver		43.358.915	53.744.927
Aktiver		284.799.977	317.291.972

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for opskrivninger		26.492.454	43.031.503
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		26.525.483	26.699.102
Overført overskud eller underskud		69.411.740	51.619.263
Egenkapital		122.729.677	121.649.868
Udskudt skat	11	15.862.715	19.942.333
Hensatte forpligtelser		15.862.715	19.942.333
Gæld til realkreditinstitutter		74.712.070	105.418.076
Modtagne forudbetalinger fra kunder		139.444	155.125
Anden gæld	12	12.063.171	11.180.527
Langfristede gældsforpligtelser	13	86.914.685	116.753.728
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	0	1.659.769
Modtagne forudbetalinger fra kunder		106.245	24.405
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.630.409	15.955.269
Anden gæld	14	12.353.075	13.609.109
Periodeafgrænsningsposter	15	26.203.171	27.697.491
Kortfristede gældsforpligtelser		59.292.900	58.946.043
Gældsforpligtelser		146.207.585	175.699.771
Passiver		284.799.977	317.291.972
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	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	43.031.503	26.699.102	51.619.263	121.649.868
Tilbageførsel af opskrivninger	0	(23.373.666)	0	0	(23.373.666)
Opløsning af opskrivninger	0	(129.202)	0	129.202	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(222.588)	0	(222.588)
Øvrige egenkapitalposter	0	1.821.643	0	(1.821.643)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	5.142.176	48.969	0	5.191.145
Årets resultat	0	0	0	19.484.918	19.484.918
Egenkapital ultimo	300.000	26.492.454	26.525.483	69.411.740	122.729.677

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Driftsresultat		28.418.103	30.378.572
Af- og nedskrivninger		5.290.668	4.025.258
Ændringer i arbejdskapital	16	582.509	(9.758.071)
Pengestrømme vedrørende primær drift		34.291.280	24.645.759
Modtagne finansielle indtægter		977.313	657.470
Betalte finansielle omkostninger		(4.920.075)	(6.281.810)
Refunderet/(betalt) skat		(4.701.425)	(4.065.043)
Pengestrømme vedrørende drift		25.647.093	14.956.376
Køb mv. af materielle aktiver		(6.558.351)	(2.583.543)
Salg af materielle aktiver		0	150.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.558.351)	(2.433.543)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		19.088.742	12.522.833
Optagelse af lån		84.463.000	0
Afdrag på lån mv.		(115.169.006)	(25.023.982)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(30.706.006)	(25.023.982)
Ændring i likvider		(11.617.264)	(12.501.149)
Likvider primo		35.476.489	47.977.638
Likvider ultimo		23.859.225	35.476.489
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		23.859.225	35.476.489
Likvider ultimo		23.859.225	35.476.489

Koncernens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerhed om indregning og måling af ejendomme

Koncernens ejendomme måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Koncernens ledelse har i 2024 foretaget en revurdering af ejendommenes værdi baseret på udviklingen i såvel omkostningsniveauer som forventede afkastkrav og usikkerheden forbundet med begge.

Ledelsen vurderer således, at værdiansættelsen af koncernens ejendomme pr. 31.12.2024 er forsvarlig, om end værdiansættelsen af ejendommene fortsat er forbundet med væsentlig usikkerhed.

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

- Ejendomme anvendt til hoteldrift, 9,00%
- Ejendomme anvendt til drift af rehabiliteringscenter, 9,50%
- Ejendomme anvendt til drift af boligudlejning, 9,25%

En gennemsnitlig forøgelse af afkastkravet med 0,5% vil medføre en reduktion af værdien af ejendommene 12.121 t.kr.

2 Personaleomkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	110.747.381	101.219.966
Pensioner	14.274.008	13.444.690
Andre omkostninger til social sikring	2.507.129	2.363.160
	127.528.518	117.027.816
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	228	221
	Ledelses- vederlag 2024 kr.	Ledelses- vederlag 2023 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.185.402	2.529.333
	2.185.402	2.529.333

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

3 Af- og nedskrivninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	5.220.668	4.025.258
	5.220.668	4.025.258

4 Andre finansielle indtægter

	2024	2023
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	885.702	653.455
Øvrige finansielle indtægter	91.611	4.015
	977.313	657.470

5 Andre finansielle omkostninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	4.580.956	4.530.263
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	4.590	103.950
Øvrige finansielle omkostninger	334.529	1.647.597
	4.920.075	6.281.810

6 Skat af årets resultat

	2024	2023
	kr.	kr.
Aktuel skat	3.927.865	4.476.473
Ændring af udskudt skat	1.062.558	1.270.230
Regulering vedrørende tidligere år	0	36.163
Refusion i sambeskatning	0	(289.300)
	4.990.423	5.493.566

7 Forslag til resultatdisponering

	2024	2023
	kr.	kr.
Overført resultat	19.484.918	19.260.666
	19.484.918	19.260.666

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	246.838.590	55.328.764
Tilgange	200.000	6.358.351
Afgange	(70.000)	0
Kostpris ultimo	246.968.590	61.687.115
Opskrivninger primo	58.579.567	0
Overførsler	(2.296.905)	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(23.373.666)	0
Opskrivninger ultimo	32.908.996	0
Af- og nedskrivninger primo	(54.323.214)	(42.886.662)
Overførsler	2.296.905	0
Årets afskrivninger	(1.897.765)	(3.322.903)
Af- og nedskrivninger ultimo	(53.924.074)	(46.209.565)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	225.953.512	15.477.550
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	191.988.827	15.477.550

9 Finansielle aktiver

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

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger.

11 Udskudt skat

	2024 kr.	2023 kr.
Bevægelser i året		
Primo	19.942.333	18.563.637
Indregnet i resultatopgørelsen	1.062.558	1.029.491
Indregnet direkte på egenkapitalen	(5.142.176)	349.205
Ultimo	15.862.715	19.942.333

Udskudt skat består af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, primært

på koncernens bygninger, der er opskrevet jf. regnskabspraksis.

12 Anden gæld (langfristet)

	2024 kr.	2023 kr.
Afledte finansielle instrumenter	12.063.171	11.180.527
	12.063.171	11.180.527

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswaps på 12.063 t.kr. Renteswaps er indgået til sikring af fast rente på koncernens variabelt forrentede realkreditforeningslån.

Koncernen har indgået følgende tre renteswaps:

Hovedstol, 19,6 mio. kr., fast rente 4,67%, udløb 30.12.2037

Hovedstol, 25,0 mio. kr., fast rente 4,51%, udløb 30.12.2038

Hovedstol, 19,6 mio. kr., fast rente 4,78%, 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. 31.12.2024 225.954 t.kr., realkreditgæld udgør pr. 31.12.2024 74.712 t.kr. og værdi af renteswaps udgør pr. 31.12.2024 12.063 t.kr. svarende til en belåningsgrad på 38%.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 kr.	Restgæld efter 5 år 2024 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	999.714	74.712.070	70.622.936
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	139.444	0
Anden gæld	660.055	12.063.171	0
	1.659.769	86.914.685	70.622.936

14 Anden gæld (kortfristet)

	2024 kr.	2023 kr.
Moms og afgifter	1.826.840	1.976.764
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	6.926.861	7.459.178
Feriepengeforpligtelser	2.221.017	1.899.548
Anden gæld i øvrigt	1.378.357	2.273.619
	12.353.075	13.609.109

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af gavekort mv.

16 Ændring i arbejdskapital

	2024 kr.	2023 kr.
Ændring i varebeholdninger	(335.962)	(360.492)
Ændring i tilgodehavender	(72.761)	1.548.518
Ændring i leverandørgæld mv.	991.232	(10.946.097)
	582.509	(9.758.071)

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 kr.	2023 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	224.462	3.384.154

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 125.600 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 225.954 t.kr (2023: 251.095 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. 30.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 26.912 t.kr. (2023: 23.806 t.kr)

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

19 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Hotel Vejlefjord A/S	Hedensted	A/S	100
Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S	Hedensted	A/S	100
Nyfjordbo ApS	Hedensted	A/S	100
Vejlefjord-Fondens Ejendomsholdingselskab ApS	Hedensted	A/S	100
Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S	Hedensted	A/S	100
Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S	Hedensted	A/S	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(160.640)	(66.238)
Personaleomkostninger	1	(30.599)	(26.144)
Driftsresultat		(191.239)	(92.382)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.667.332	19.339.766
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		16.736	11.248
Andre finansielle indtægter	2	7.011	9.164
Andre finansielle omkostninger	3	(14.922)	(7.130)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		19.484.918	19.260.666
Årets resultat	4	19.484.918	19.260.666

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		121.799.949	120.787.726
Finansielle aktiver	5	121.799.949	120.787.726
Anlægsaktiver		121.799.949	120.787.726
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.600.972	450.000
Andre tilgodehavender		20.706	1.083
Periodeafgrænsningsposter	6	0	708.203
Tilgodehavender		1.621.678	1.159.286
Likvide beholdninger		307.683	480.565
Omsætningsaktiver		1.929.361	1.639.851
Aktiver		123.729.310	122.427.577

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		94.294.251	93.282.028
Overført overskud eller underskud		28.135.426	28.067.840
Egenkapital		122.729.677	121.649.868
Leverandører af varer og tjenesteydelser		999.633	775.209
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.500
Kortfristede gældsforpligtelser		999.633	777.709
Gældsforpligtelser		999.633	777.709
Passiver		123.729.310	122.427.577
Eventualaktiver	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	93.282.028	28.067.840	121.649.868
Øvrige egenkapitalposter	0	(18.405.109)	0	(18.405.109)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(250.000)	250.000	0
Årets resultat	0	19.667.332	(182.414)	19.484.918
Egenkapital ultimo	300.000	94.294.251	28.135.426	122.729.677

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	30.599	26.144
	30.599	26.144
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	Ledelses- vederlag 2024 kr.	Ledelses- vederlag 2023 kr.
Samlet for ledelseskategorier	30.599	26.144
	30.599	26.144

Ledelsesvederlag er i henhold til årsregnskabslovens §98B, stk. 3. sammendraget. Oplysninger om ledelsesvederlag og andre vederlag til bestyrelsen fra koncernforbundne selskaber fremgår af note 2 i koncernregnskabet.

2 Andre finansielle indtægter

	2024 kr.	2023 kr.
Renteindtægter i øvrigt	7.011	9.164
	7.011	9.164

3 Andre finansielle omkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	60	0
Øvrige finansielle omkostninger	14.862	7.130
	14.922	7.130

4 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Overført resultat	19.484.918	19.260.666
	19.484.918	19.260.666

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	27.505.698
Kostpris ultimo	27.505.698
Opskrivninger primo	93.282.028
Egenkapitalreguleringer	(18.405.109)
Andel af årets resultat	19.667.332
Udbytte	(250.000)
Opskrivninger ultimo	94.294.251
Regnskabsmæssig værdi ultimo	121.799.949

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger.

7 Eventualaktiver

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

8 Eventualforpligtelser

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

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

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

- Hotel Vejlefjord A/S
- Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S
- Vejlefjord-Fondens Ejendomsholdingselskab ApS
- Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S
- Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S

Vejlefjord-Fonden har til sikkerhed for alt mellemværende med koncernens bank afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i de tilknyttede virksomheder:

- Hotel Vejlefjord A/S
- Vejlefjord Rehabiliteringscenter A/S

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

Det samlede mellemværende udgør pr. 31.12.2024 et indestående.

Vejlefjord-Fonden har kautioneret for Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab A/S' og Vejlefjord-Fondens Ejendomsselskab II A/S' gæld til realkreditinstitutter. Den samlede gæld pr. 31.12.2024 udgør 74.546 t.kr.

Fonden har over fondens bankforbindelse stillet sikkerhed i form af transport i interne mellemregninger.

10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

11 Transaktioner med nærtstående parter

	Datter- virksomheder kr.
Tilgodehavender	<hr/> 1.600.972

Transaktioner med nærtstående parter i form af ledelsen fremgår af note 1.

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

Vareforbrug

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

I posten indgår de af fondens omkostninger, der løbende afholdes til de formålsdrevne aktiviteter i overensstemmelse med fondens vedtægter, hvor der enten ikke kan identificeres en modtager, eller værdien for modtager ikke kan opgøres pålideligt.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Balancen

Materielle aktiver

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

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

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldige uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og meddelt modtageren på balancedagen, men som ikke er udbetalt på balancedagen, indregnes i balancen under anden gæld.

Skyldige uddelinger, der forventes udbetalt inden for et år fra balancedagen, er i balancen indregnet som kortfristede gældsforpligtelser, mens skyldige uddelinger, der forventes udbetalt efter et år fra balancedagen, er indregnet som langfristede gældsforpligtelser i balancen.

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.