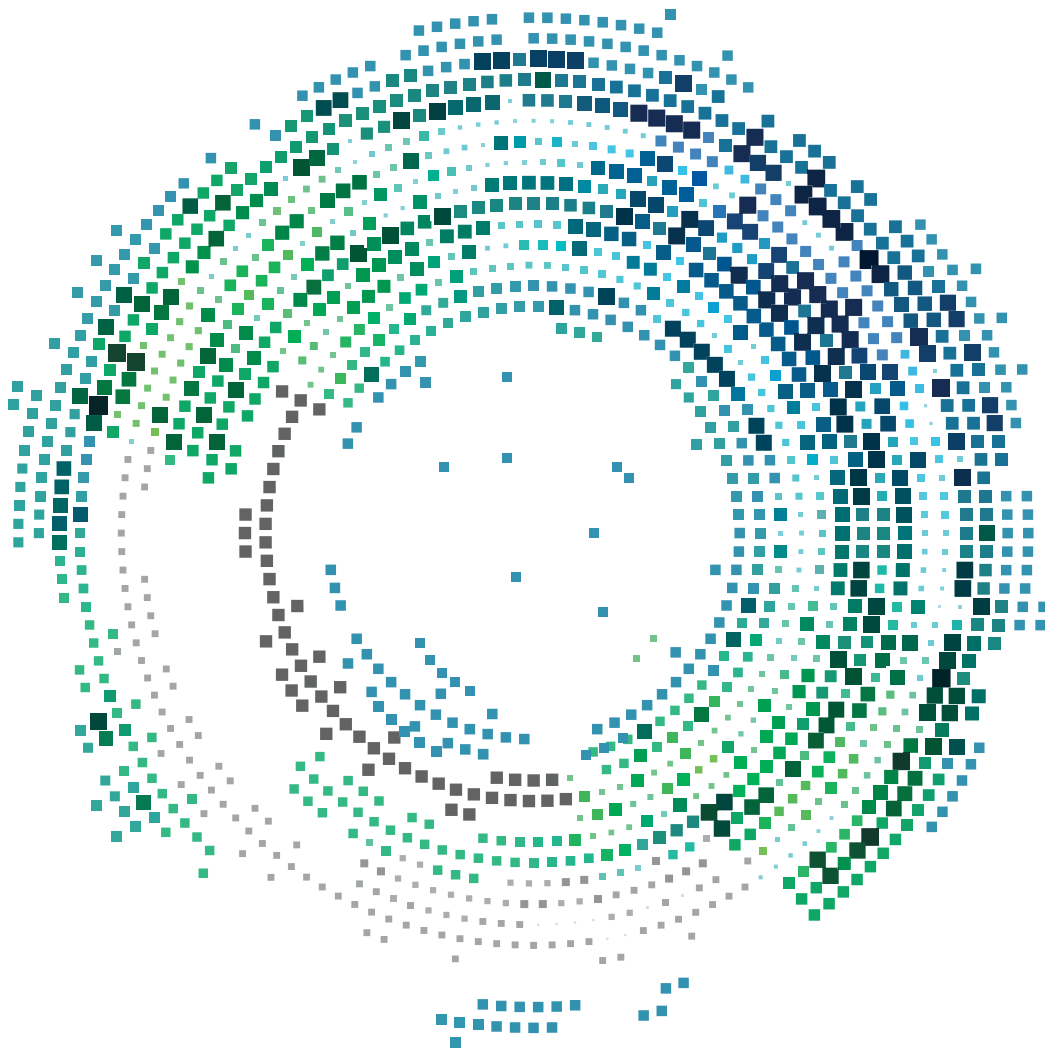




Gisselfeld Kloster

Gisselfeldvej 12 A
4690 Haslev
CVR-nr. 52407915

Årsrapport 2021

Godkendt på fondens årsmøde, den 04.05.2022

Anker Laden-Andersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	12
Balance pr. 31.12.2021	13
Egenkapitalopgørelse for 2021	15
Pengestrømsopgørelse for 2021	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Gisselfeld Kloster

Gisselfeldvej 12 A

4690 Haslev

CVR-nr.: 52407915

Hjemsted: Faxe

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Telefonnummer: 56326032

Hjemmeside: www.gisselfeld-kloster.dk

E-mail: email@gisselfeld-kloster.dk

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for fondsledelse: <https://www.gisselfeld-kloster.dk/gisselfeld/media/newsletters/Banners/GOD-FONDSLEDELSE-SENESTE.pdf>

Bestyrelse

Anker Laden-Andersen, formand

Teddy Kær Jacobsen, næstformand

Christian Ivar Danneskiold Lassen

John Christian Aasted

Helene Marianne Danneskiold-Samsøe

Direktion

Jens Ole Claudi Risom, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Gisselfeld Kloster.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gisselfeld, den 04.05.2022

Direktion

Jens Ole Claudi Risom

direktør

Bestyrelse

Anker Laden-Andersen

formand

Teddy Kær Jacobsen

næstformand

Christian Ivar Danneskiold Lassen

John Christian Aasted

Helene Marianne Danneskiold-Samsøe

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Gisselfeld Kloster

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gisselfeld Kloster for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

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 revisionshandling, 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.

Aalborg, den 04.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Thomas Skovsgaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34333

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.838	20.200	21.845	18.476	20.485
Driftsresultat	5.235	2.459	5.298	1.318	2.630
Resultat af finansielle poster	(920)	(957)	(830)	(780)	(791)
Årets resultat	3.327	1.230	3.516	550	1.573
Balancesum	218.641	217.378	212.710	204.840	202.268
Investeringer i materielle aktiver	6.878	7.690	4.963	10.804	4.547
Egenkapital	135.466	131.820	130.771	128.135	127.907
Hugst i skoven m3	11.612	11.699	11.517	14.400	13.908
Stående vedmasse m3	417.000	409.000	402.000	396.000	389.000
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	2,49	0,94	2,72	0,43	1,24
Soliditetsgrad (%)	61,96	60,64	61,48	62,55	63,24

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Land- og skovbrug, udlejning af jagt og boliger, drift og vedligeholdelse af slot og park samt turisme.

I henhold til fundatsen er fondens formål:

- at eje, drive og bevare de til Gisselfeld Kloster hørende ejendomme, herunder hovedbygningen (slottet) med omliggende park og de i slottet beroende samlinger af bl.a. porcelæn, fajance, malerier og andet indbo
- at give adgang for offentligheden til slot og park
- at opretholde klostrets forpligtelser over for de i klostret forud for ikrafttræden af nærværende fundats indskrevne konventualinder
- at yde støtte til ugifte adelige døtre af danske adelige familier samt til ugifte døtre af personer, der har rang i en af 3 første rangklasser ifølge den til enhver tid gældende rangforordning
- at yde støtte til socialt dårligt stillede personer bosat i den tidligere Haslev Kommune
- at yde støtte til andre almenvelgørende og almennyttige formål, herunder til kulturelle, videnskabelige, sociale og uddannelsesmæssige formål

Bestyrelsen har løbende fulgt arbejdet omkring lov om erhvervsdrivende fonde og finder at være i god compliance med indhold og anbefalinger i loven. Fonden har således en struktureret arbejdsrutine med en klar arbejdsdeling for direktion og bestyrelse.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Under hensyntagen til den påvirkning, som Covid-19 har haft for det danske samfund, er Gisselfeld klostres resultat for 2021 tilfredsstillende.

For landbruget var 2021 kendetegnet ved et godt udgangspunkt for afgrøderne efter endnu en mild vinter. Foråret var dog vådt og koldt, men senere afløst af godt vejr, som betød en god udvikling i afgrøderne. Efterfølgende oplevede vi en meget varm og tør periode i den sidste del af vækstsæsonen, der gjorde at afgrøderne ikke kunne indfri det ellers store potentiale – Udbyttet blev derfor samlet set under middel.

Det lavere udbytte var ligeledes kendetegnet for resten af verden, hvilket betød at priserne udviklede sig positivt mod årets slutning. Så trods et lavere kornhøstudbytte har driften overordnet forløbet tilfredsstillende.

Skovdriften har igen i 2021 været præget af omskiftelige forhold, der for nogen områder har gjort afsætningen lettere til gode priser, mens det på andre områder har gjort afsætningen mere vanskelig. Priserne har ligeledes udviklet sig meget forskelligt indenfor de enkelte områder.

Inden for alle områderne har logistikomkostningen givet en større belastning i 2021.

Juletræsmarkedet har igen i 2021 været drevet under vanskelige forhold, hvor også forøgede transport- og logistikomkostningerne har påvirket resultatet af driften. På trods af de seneste års dårlige udvikling og de vanskelige markedsforhold er der dog tegn på stigende priser. Gisselfeld Kloster genplanter og opretholder juletræsproduktionen som hidtil.

Gisselfelds hus- og ejendomsafdeling havde igen i 2021 et godt år med stort set ingen tomgang og hurtig udlejning af lejemål i rotation. Der er tegn på stigende efterspørgsel til erhvervslejemål.

Jagt og Fiskeri afdelingen har ligeledes haft et godt år med fuld udlejning.

Besøgstallene for parken har i 2021 været påvirket af Covid-19 med lavere besøgstal som følge af forskellige restriktioner.

Eventafdelingen har i 2021 været lukket ned i en længere periode, hvorfor denne afdeling sammen med færre gæster på slottet har været medvirkende til en negativ effekt på fondens resultat for 2021.

Julemarkedet blev dog gennemført med succes, når der tages hensyn til Covid-19 og de medfølgende restriktioner. Besøgstallet og resultatet var som følge heraf lavere.

I 2019 er "Destination Gisselfeld" startet op. "Destination Gisselfeld", der består af 10-12 erhvervsdrivende i Gisselfelds område, herunder flere af Gisselfeld Klosters erhvervslejere, har til formål at fremme medlemmernes aktiviteter i området. Der er forventninger om at samarbejdet vil bidrage positivt til omverdenens kendskab til området. Turistudviklingen har fået større fokus i kommunens erhvervsstrategi.

I den længerevarende proces omkring ny motorvej mellem Næstved og Rønnede, er der ikke sket væsentligt nyt i det forløbne år og det er stadig uvist om og hvornår den kommer. Det er Gisselfeld Klosters overbevisning at udfordringerne i relation til trafikken betryggende kunne løses ved anvendelse af en 2 + 1 løsning.

Henlæggelser til uddelinger specificeres således:

Samlede eksterne uddelinger 2021, kr.	(184.100)
Henlagt til fundatsmæssige uddelinger, primo (uddelingsramme 2021), kr.	305.000
Henlagt til fundatsmæssige uddelinger, ultimo (uddelingsramme 2022), kr.	184.100
Henlagt ultimo, kr.	305.000

Rammen for 2022 afspejler estimerede uddelinger til eksterne formål, herunder legater.

Uddelinger 2020 specificeret på hovedkategorier:

Uddelinger til institutioner samt konfirmationslegater, kr.	140.000
Uddelinger til konventualinder, kr.	44.100
I alt, kr.	184.100

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der vurderes ikke at knytte sig særlige usikkerheder ved indregning og måling i forbindelse med årsrapporten for 2021.

Forventet udvikling

Som udgangspunkt ventes at Corona situationen og de hermed følgende restriktioner at være et afsluttet kapitel for Gisselfeld Kloster.

Der forventes således et normalt år 2022 med et resultat på minimum samme niveau som for 2021. Der er dog aktuelt stor usikkerhed på nuværende tidspunkt som følge af udviklingen Ukraine – Rusland, der har medført stigende priser på stort set alle områder. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at vurdere om krisen vil få indflydelse på Gisselfelds afsætning og omsætning.

Driftsrisici

Fondens forskellige aktivitetsområder landbrug, skovdrift, udlejning af boliger, jagt og turisme medfører en spredning af de driftsmæssige risici, som gør fondens drift mindre følsom over for udsving i de enkelte aktivitetsområder.

Valutarisici

Alt salg i 2020 er foregået i danske kroner. Der benyttes alene sikringsinstrumenter i forbindelse med større indkøb, hvor ledelsen vurderer, at der er en reel valutakursrisiko.

Renterisici

Dele af fondens prioritetsgæld er optaget til en variabel rente med udløb i 2034-2046. Ved refinansiering er der risiko for en rentestigning. Til afdækning af renterisici er indgået renteswaps på en del af fondens prioritetsgæld.

Kreditrisici

Der foreligger en kreditrisiko i forbindelse med salg af skoveffekter, hvor det ikke er muligt at opnå sikkerhedsstillelse.

Udlejning af fast ejendom er afdækket gennem depositum og forudbetalt leje dækkende op til 6 måneders leje.

Generelt set kreditvurderes alle nye kunder, herunder om de har forhold i RKL.

Likviditet

Fonden råder over tilstrækkelige likviditetsreserver til den fortsatte drift og til investeringer i udvikling af fondens forretningsområder.

Videnressourcer

Bestyrelse, ledelse og medarbejderstab er bredt sammensat, således at fondens drift som udgangspunkt bygger på en række kompetente og erfarne medarbejdere inden for skovdrift, landbrug, ejendomsadministration, økonomi, markedsføring og jura, som er væsentlige for fondens fremtid på kort og langt sigt. Desuden gør fonden brug af kompetente konsulenter indenfor de respektive fagområder.

Miljømæssige forhold

Fonden gennemfører naturpleje og genopretningsprojekter omkring fondens søer og vandløb samt udlægger marginale landbrugsarealer til våde enge og søer. Fonden har en naturplan for både skov- og landbrugsarealer og er en af de første ejendomme med en naturplan for begge områder.

Fondens skovdistrikt er PEFC-certificeret, en international miljøstandard. Fonden er tildelt et Wildlife Estate label.

Redegørelse for fondsledelse

I medfør af lov om erhvervsdrivende fonde § 60 skal fondens bestyrelse redegøre for, hvorledes de forholder sig til de af komitéen for god fondsledelses anbefalinger efter følge eller forklar princippet.

Af fondens hjemmeside er der redegjort for, hvorledes bestyrelsen forholder sig til de konkrete anbefalinger, herunder om fonden følger eller afviger herfra.

Link vedrørende god fondsledelse og sammensætning af fondens bestyrelse:

www.gissselfeld-kloster.dk/content/Oplevelser/GOD-FONDSLEDELSE-23-04-2021.aspx

Redegørelse for uddelingspolitik

Det fremgår af Gisselfeld Klosters fundats, at fondens formål er at eje, drive og bevare de til Gisselfeld Kloster tilhørende ejendomme, herunder slottet med omliggende park mv. Det er endvidere fondens formål at yde støtte til konventualinder, socialt dårligt stillede personer bosat i den tidligere Haslev Kommune samt at yde støtte til almenvelgørende og almennyttige formål.

Fonden foretager løbende uddelinger til at dække ovenstående formål, hvoraf hovedparten af uddelingerne kan henføres til at eje, drive og bevare de af Gisselfeld Kloster tilhørende ejendomme, herunder slottet med omkringliggende park mv. samt støtte til konventualinder. Herudover foretager fonden uddelinger til almennyttige formål, der primært kan henføres til følgende hovedkategorier:

- Jule- og konfirmationslegater
- Uddelinger til institutioner af primært social og kulturel karakter

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	23.837.836	20.199.867
Personaleomkostninger	2	(15.071.873)	(14.261.057)
Af- og nedskrivninger	3	(3.531.157)	(3.479.485)
Driftsresultat		5.234.806	2.459.325
Andre finansielle indtægter	4	34.401	5.247
Andre finansielle omkostninger	5	(954.297)	(962.516)
Resultat før skat		4.314.910	1.502.056
Skat af årets resultat	6	(987.510)	(271.583)
Årets resultat		3.327.400	1.230.473
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til fremtidige uddelinger		184.100	201.850
Overført resultat		3.143.300	1.028.623
Resultatdisponering		3.327.400	1.230.473

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede lignende rettigheder		0	0
Immaterielle aktiver	7	0	0
Grunde og bygninger		178.711.709	179.041.002
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.267.328	15.083.510
Materielle aktiver under udførelse		2.213.348	2.024.583
Materielle aktiver	8	197.192.385	196.149.095
Kapitalandele i associerede virksomheder		750.000	750.000
Finansielle aktiver	9	750.000	750.000
Anlægsaktiver		197.942.385	196.899.095
Råvarer og hjælpematerialer		2.486.424	2.150.969
Fremstillede varer og handelsvarer		8.219.942	8.068.892
Varebeholdninger		10.706.366	10.219.861
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.521.058	6.297.138
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.327.505	2.034.789
Andre tilgodehavender		1.295.891	1.182.608
Periodeafgrænsningsposter		771.685	702.968
Tilgodehavender		9.916.139	10.217.503
Andre værdipapirer og kapitalandele		66.000	36.000
Værdipapirer og kapitalandele		66.000	36.000
Likvide beholdninger		10.095	5.174
Omsætningsaktiver		20.698.600	20.478.538
Aktiver		218.640.985	217.377.633

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		523.966	20.901
Henlagt til uddelinger		305.000	305.000
Overført overskud eller underskud		124.637.469	121.494.169
Egenkapital		135.466.435	131.820.070
Hensættelser til pensioner o.l.		4.812.858	5.054.858
Udskudt skat		3.878.987	2.749.587
Hensatte forpligtelser		8.691.845	7.804.445
Gæld til realkreditinstitutter		43.299.888	43.338.110
Bankgæld		1.757.981	1.842.749
Anden gæld		0	557.742
Langfristede gældsforpligtelser	10	45.057.869	45.738.601
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	1.188.109	1.216.047
Bankgæld		13.427.924	17.380.961
Deposita		3.680.295	3.135.047
Modtagne forudbetalinger fra kunder		865.974	905.595
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.118.870	3.807.092
Anden gæld		3.911.345	4.343.407
Periodeafgrænsningsposter		1.232.319	1.226.368
Kortfristede gældsforpligtelser		29.424.836	32.014.517
Gældsforpligtelser		74.482.705	77.753.118
Passiver		218.640.985	217.377.633
Finansielle instrumenter	12		
Dagsværdioplysninger	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Henlagt til uddelinger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	20.901	305.000	121.494.169	131.820.070
Ordinære uddelinger	0	0	(184.100)	0	(184.100)
Værdireguleringer	0	644.955	0	0	644.955
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(141.890)	0	0	(141.890)
Årets resultat	0	0	184.100	3.143.300	3.327.400
Egenkapital ultimo	10.000.000	523.966	305.000	124.637.469	135.466.435

Pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		5.234.806	2.459.325
Af- og nedskrivninger		3.531.157	3.479.485
Ændringer i arbejdskapital	11	1.293.367	(2.581.460)
Foretagne uddelinger		(184.100)	(201.850)
Øvrige reguleringer		(242.000)	(242.000)
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.633.230	2.913.500
Modtagne finansielle indtægter		34.401	5.247
Betalte finansielle omkostninger		(954.297)	(962.516)
Pengestrømme vedrørende drift		8.713.334	1.956.231
Køb mv. af materielle aktiver		(6.878.439)	(7.690.022)
Salg af materielle aktiver		2.303.991	746.250
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.574.448)	(6.943.772)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		4.138.886	(4.987.541)
Optagelse af lån		1.024.130	1.568.000
Afdrag på lån mv.		(1.175.058)	(1.314.945)
Optagelse/afdrag på kassekredit		(3.953.037)	4.730.273
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.103.965)	4.983.328
Ændring i likvider		34.921	(4.213)
Likvider primo		41.174	45.387
Likvider ultimo		76.095	41.174
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.095	5.174
Værdipapirer		66.000	36.000
Likvider ultimo		76.095	41.174

Noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

En skønnet del af vederlag til fondens administrator udgør i regnskabsåret 55 t.kr. (2020: 55 t.kr.)

2 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	14.310.363	13.722.300
Pensioner	666.272	701.559
Andre omkostninger til social sikring	225.469	194.467
Andre personaleomkostninger	623.294	601.532
	15.825.398	15.219.858
Personaleomkostninger overført til aktiver	(753.525)	(958.801)
	15.071.873	14.261.057
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	25	26

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.782.611	1.918.933
	1.782.611	1.918.933

3 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	12.509
Afskrivninger på materielle aktiver	3.398.826	3.546.424
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	132.331	(79.448)
	3.531.157	3.479.485

4 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Renteindtægter i øvrigt	4.401	5.087
Dagsværdireguleringer	30.000	160
	34.401	5.247

5 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	885.284	930.049
Øvrige finansielle omkostninger	69.013	32.467
	954.297	962.516

6 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring af udskudt skat	987.510	271.583
	987.510	271.583

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede lignende rettigheder kr.
Kostpris primo	444.636
Kostpris ultimo	444.636
Af- og nedskrivninger primo	(444.636)
Af- og nedskrivninger ultimo	(444.636)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	205.815.899	27.386.259	2.024.583
Overførsler	773.898	0	(773.897)
Tilgange	2.667.223	3.248.554	962.662
Afgange	(2.024.674)	(1.902.108)	0
Kostpris ultimo	207.232.346	28.732.705	2.213.348
Af- og nedskrivninger primo	(26.774.897)	(12.302.749)	0
Årets afskrivninger	(1.745.740)	(1.653.086)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	1.490.458	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(28.520.637)	(12.465.377)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	178.711.709	16.267.328	2.213.348

Afskrivninger på afhændede aktiver udgør 163 t.kr.

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	750.000
Kostpris ultimo	750.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	750.000

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Teglgaard Wood ApS	Morud	ApS	33	247.768	(120.294)

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	186.036	317.137	43.299.888	42.742.357
Bankgæld	1.002.073	898.910	1.757.981	0
	1.188.109	1.216.047	45.057.869	42.742.357

11 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(486.504)	2.623.293
Ændring i tilgodehavender	301.363	(3.830.557)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.478.508	(1.374.196)
	1.293.367	(2.581.460)

12 Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af 3 renteswapaftaler på 826 t.kr. Renteswapaftalerne er indgået til sikring af en fast rente på fondens variabelt forrentede realkreditlån. Renteaftalerne har en hovedstol på 22.283 t.kr. og sikrer en fast rente på 1-2 % i restløbetiden på 1-5 år. Aftalerne udløber i 2022, 2023 og 2026. Årets regulering af renteswap indregnet under anden gæld udgør 27 t.kr. og er modposteret på egenkapitalen. Målingen af de finansielle instrumenter er opgjort til bankens værdi.

13 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer kr.	Renteswap kr.
Dagsværdi ultimo	66.000	(826.124)
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	30.000	0
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	0	644.955

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	414.280	563.625

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld er deponeret realkreditpantebreve nom. 57.679 t.kr. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 7.000 t.kr. og 6.595 t.kr. (sekundær pant) i ejendomme, i alt 13.595 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 178.712 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er endvidere afgivet ejendomsforbehold i driftsmateriel. Den regnskabsmæssige værdi for disse aktiver udgør 5.895 t.kr.

Fonden har afgivet støtteerklæring overfor associeret virksomhed maksimeret til 300 t.kr. indtil 2022.

16 Transaktioner med nærtstående parter

	Associerede virksomheder kr.	Ledelse kr.
Vederlag	0	1.782.611
Salg af varer	2.469.665	0
Køb af varer	179.031	0
Tilgodehavender	2.327.505	0
Forpligtelser	197.125	0

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har ændret regnskabspraksis for så vidt angår præsentation i pengestrømmen.

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på fondens kassekredit i pengestrømsopgørelse som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten 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 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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

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.

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.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes.

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 består derudover af årets optjente huslejeindtægter. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag. I nettoomsætningen indgår endvidere ændring af lagre af færdigvarer målt til salgspriser samt tilskud og anden støtte, der knytter sig til fondens primære aktivitetsområde.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet. Dette er bl.a. modtaget tilskud og donationer til dækning af driftsomkostninger samt varmeindtægter fra fondens flisfyre.

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 gage 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 nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser.

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**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder, herunder betalingsrettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. I regnskabsposten grunde og bygninger indgår slotsbygninger og driftsbygninger.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

Bygninger	10 - 50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 - 20 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Færdigvarer i form af oplagt høstudbytte samt skovet træ måles til salgspriser, aftalte salgspriser eller nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Uddelinger*Vedtagne uddelinger*

Eksterne uddelinger betragtes som egenkapitalbevægelser og indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor uddelingen er godkendt af bestyrelsen og meddelt modtageren.

Interne uddelinger betragtes som driftsomkostninger og indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor uddelingen er godkendt af bestyrelsen og meddelt modtageren.

Mulig uddelingsramme

I overensstemmelse med Lov om erhvervsdrivende fonde er der etableret en henlæggelse til uddelinger, benævnt mulig uddelingsramme, som muliggør at bestyrelsen kan vedtage og udbetale uddelinger i løbet af regnskabsåret. Bestyrelsen er ikke forpligtet til at anvende henlæggelsen, men denne nedskrives løbende med vedtagne uddelinger. Hvert år på fondens årsmøde evaluerer bestyrelsen henlæggelsens størrelse.

Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. måles til nettorealiseringsværdi, der svarer til nutidsværdien af de forventede udbetalinger fra de enkelte pensionsordninger o.l.

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 henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb af finansielle anlægsaktiver samt køb, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, samt afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko,.