
Eskelund A/S

Hovvej 56, 5591 Håre

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 19 19 61 43

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /6 2017

Søren Kristensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Noter, regnskabspraksis 21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Eskelund A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Håre, den 9. juni 2017

Direktion

Morten Jørgensen

Bestyrelse

Jørgen Kristian Hedeager Nielsen
formand

Erling Eskelund Lerche-
Simonsen

Jørgen Oluf Stougaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Eskelund A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Eskelund A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Herning, den 9. juni 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Eskelund A/S
Hovvej 56
5591 Håre

Telefon: 64781076
Telefax: 64781400
E-mail: eskelund@eskelund.dk

CVR-nr.: 19 19 61 43
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Middelfart

Bestyrelse

Jørgen Kristian Hedeager Nielsen, formand
Erling Eskelund Lerche-Simonsen
Jørgen Oluf Stougaard

Direktion

Morten Jørgensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Advokat

Andersen Partners
Jernbanegade 31
6000 Kolding

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Kolding Åpark 2
6000 Kolding

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	15.152	17.997	17.316	18.491	25.809
Resultat af ordinær primær drift	-3.334	466	-1.321	133	7.546
Resultat før finansielle poster	-3.118	956	-1.012	333	7.977
Resultat af finansielle poster	-15.878	1.864	-38.383	12.215	-12.335
Årets resultat	-18.830	3.657	-40.590	9.431	-3.184
Balance					
Balancesum	119.341	147.424	139.562	143.508	149.057
Egenkapital	-44.747	-25.917	-29.575	11.015	-11.916
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.125	3.349	-4.289	614	-6.858
- investeringsaktivitet	-1.134	-1.448	-1.093	-2.416	-320
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.804	-2.311	-2.435	-4.215	-1.918
- finansieringsaktivitet	1.412	34.331	5.382	1.802	7.166
Årets forskydning i likvider	2.403	36.232	0	0	-12
Antal medarbejdere	35	37	38	40	36
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-2,6%	0,6%	-0,7%	0,2%	5,4%
Soliditetsgrad	-37,5%	-17,6%	-21,2%	7,7%	-8,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er udlejning af staldbygninger, drift af landbrugsjord, produktion og handel med svinefoder samt landtransport af svin og produkter relateret hertil.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på TDKK 18.830, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på TDKK 44.747.

Årets resultat har ikke levet op til forventninger, men anses for tilfredsstillende markedsforholdene taget i betragtning. Resultatet er negativt påvirket af udvikling i værdi af renteswap vedrørende den langfristede gæld i koncernforbundne driftsenheder. Påvirkningen af renteswap før skat udgør TDKK 10.388 i regnskabsåret.

Kapitalberedskabet

Selskabet har primært som følge af tab på renteswap tabt hele aktiekapitalen, som dog forventes reetableret ved egen indtjening i de kommende regnskabsår. Selskabets egenkapital inkl. ansvarlig lånekapital udgør TDKK -19.747. Det er ledelsens vurdering at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt.

Markedsrisici

Selskabets markedsrisici knytter sig til udsving i markedsforhold for markdrift og priserne på afgrøder.

Renterisici

Selskabets renterisici vedrører udvikling i værdien af renteswap vedrørende den langfristede gæld i koncernforbundne driftsenheder. Renteswap er alene afdækning af renterisici i koncernforbundne driftsenheder.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For det kommende regnskabsår forventer selskabet et resultat før skat og værdiregulering renteswap i niveauet DKK 0 - 2 mio.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Bruttofortjeneste		15.152	17.997
Personaleomkostninger	1	-14.282	-13.844
Af- og nedskrivninger	2	-3.129	-3.197
Andre driftsomkostninger		-859	0
Resultat før finansielle poster		-3.118	956
Finansielle indtægter	3	4.204	11.192
Finansielle omkostninger	4	-20.082	-9.328
Resultat før skat		-18.996	2.820
Skat af årets resultat	5	166	837
Årets resultat		-18.830	3.657

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-18.830	3.657
		-18.830	3.657

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Grunde og bygninger		4.205	4.384
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.549	17.283
Materielle anlægsaktiver	6	18.754	21.667
Andre værdipapirer og kapitalandele		172	112
Finansielle anlægsaktiver	7	172	112
Anlægsaktiver		18.926	21.779
Varebeholdninger	8	3.190	3.003
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.938	4.042
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		39.205	56.363
Andre tilgodehavender		53.756	62.032
Udskudt skatteaktiv	11	0	0
Periodeafgrænsningsposter	9	326	205
Tilgodehavender		97.225	122.642
Omsætningsaktiver		100.415	125.645
Aktiver		119.341	147.424

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Overført resultat		-45.747	-26.917
Egenkapital	10	-44.747	-25.917
Ansvarlig lånekapital		25.000	25.000
Kreditinstitutter		19.598	46.946
Leasingforpligtelser		1.895	2.289
Langfristet gæld	12	46.493	74.235
Kreditinstitutter	12	18.789	18.049
Leasingforpligtelser	12	653	1.146
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.066	3.514
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.207	2.861
Gæld til selskabsdeltager og ledelse		36.238	37.561
Anden gæld		46.642	35.975
Kortfristet gæld		117.595	99.106
Gældsforpligtelser		164.088	173.341
Passiver		119.341	147.424
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	-26.917	-25.917
Årets resultat	0	-18.830	-18.830
Egenkapital 31. december	1.000	-45.747	-44.747

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		-18.830	3.657
Reguleringer	13	19.700	170
Ændring i driftskapital	14	5.368	2.701
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		6.238	6.528
Renteindbetalinger og lignende		4.204	4.037
Renteudbetalinger og lignende		-8.483	-8.053
Pengestrømme fra ordinær drift		1.959	2.512
Betalt selskabsskat		166	837
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.125	3.349
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.804	-2.311
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-60	0
Salg af materielle anlægsaktiver		730	860
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	3
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.134	-1.448
Ændring af gæld til kreditinstitutter		-24.205	-2.374
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.073	-1.773
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	51.100
Indgåelse af leasingforpligtelser		186	1.079
Ændringer i mellemregninger hos tilknyttede virksomheder		26.504	-13.701
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.412	34.331
Ændring i likvider		2.403	36.232
Likvider 1. januar		-6.081	-42.313
Likvider 31. december		-3.678	-6.081
Likvider specificeres således:			
Kassekredit		-3.678	-6.081
Likvider 31. december		-3.678	-6.081

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	12.734	12.336
Pensioner	968	1.034
Andre omkostninger til social sikring	283	296
Andre personaleomkostninger	297	178
	<u>14.282</u>	<u>13.844</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>144</u>	<u>144</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>35</u>	<u>37</u>
2 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.129	3.197
	<u>3.129</u>	<u>3.197</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.103	1.892
Andre finansielle indtægter	2.095	9.300
Kursreguleringer indtægter	6	0
	<u>4.204</u>	<u>11.192</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	121	116
Andre finansielle omkostninger	19.961	9.211
Kursreguleringer omkostninger	0	1
	<u>20.082</u>	<u>9.328</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-166	-837
	-166	-837
 6 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar	7.291	60.362
Tilgang i årets løb	172	1.636
Afgang i årets løb	0	-4.042
Kostpris 31. december	7.463	57.956
 Ned- og afskrivninger 1. januar	2.907	43.079
Årets afskrivninger	351	2.778
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.450
Ned- og afskrivninger 31. december	3.258	43.407
 Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.205	14.549
 Heraf finansielle leasingaktiver	0	2.354
 7 Finansielle anlægsaktiver		
		Andre værdipa- pirer og kapital- andele TDKK
Kostpris 1. januar		112
Tilgang i årets løb		60
Kostpris 31. december		172
 Regnskabsmæssig værdi 31. december		172

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
8 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer - diverse beholdninger	2.427	2.278
Varer under fremstilling - jordbeholdning	<u>763</u>	<u>725</u>
	<u>3.190</u>	<u>3.003</u>

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

10 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> TDKK
A-aktier	350	350
B-Aktier	650	<u>650</u>
		<u>1.000</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
11 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.977	2.264
Finansielle anlægsaktiver	24	11
Låneomkostninger	-18	-18
Terminsforsretninger	-3.323	-2.423
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-11.196	-8.190
Overført til udskudt skatteaktiv	12.536	8.356
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	12.536	8.356
Nedskrivning til vurderet værdi	-12.536	-8.356
Regnskabsmæssig værdi	0	0

Noter til årsregnskabet

12 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016	2015
	TDKK	TDKK
Ansvarlig lånekapital		
Mellem 1 og 5 år	25.000	25.000
Langfristet del	25.000	25.000
Inden for 1 år	0	0
	25.000	25.000
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	0	409
Mellem 1 og 5 år	19.598	46.537
Langfristet del	19.598	46.946
Inden for 1 år	15.111	11.968
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	3.678	6.081
Kortfristet del	18.789	18.049
	38.387	64.995
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.895	2.289
Langfristet del	1.895	2.289
Inden for 1 år	653	1.146
	2.548	3.435

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	TDKK	TDKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-4.204	-11.192
Finansielle omkostninger	20.082	9.328
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.988	2.871
Skat af årets resultat	-166	-837
	<u>19.700</u>	<u>170</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-186	3.929
Ændring i tilgodehavender	8.259	-719
Ændring i leverandører m.v.	-2.705	-509
	<u>5.368</u>	<u>2.701</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for selskabet og Eskelund koncernens bankforbindelse:		
Pantebreve på i alt TDKK 60.652 (2015: TDKK 60.652) med sikkerhed i materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør	19.493	21.667
Eventualforpligtelser		
Der er indgået forpagtnings- og huslejekontrakter med en løbetid på indtil 20 år og med en årlig ydelse på ca.	7.500	7.000
Selskabet har overfor koncernselskaberne Lerche-Simonsen A/S og Eskelund Svineproduktion ApS afgivet selvskyldnerkaution for engagementer med Nordea. Der er desuden krydskautioneret mellem alle disse selskaber.		
Nordea har på vegne af selskabet stillet garanti på TDKK 1.300 for selskabets forpligtelser overfor indkøbsgruppen Agro Partnere A/S.		
Selskabet har overfor Danish Crown aftalt pantsætningsforbud for så vidt angår tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.		
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Betty & Erling Lerche-Simonsen ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.		

Noter til årsregnskabet

16 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Lerche-Simonsen A/S, Hovvej 56, 5591 Gelsted

Hovedaktionær

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Betty & Erling Lerche-Simonsen ApS

Hovvej 56, 5591 Gelsted

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Eskelund A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter, regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætningen, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne poster.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Noter, regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Betty og Erling Lerche-Simonsen ApS, der er administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

Noter, regnskabspraksis

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	Lejemålets løbetid år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10-15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Noter, regnskabspraksis

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv..

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter, regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$