
Eskelund ApS

Hovvej 56, 5591 Gelsted

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 19 19 61 43

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/8 2020

Søren Kristensen
Dirigent



pwc

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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Eskelund ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Håre, den 28. august 2020

Direktion

Morten Jørgensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Eskelund ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Eskelund ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 28. august 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen

statsautoriseret revisor

mne26807

Selskabsoplysninger

Selskabet

Eskelund ApS
Hovvej 56
5591 Gelsted

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

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

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:

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	28.374	16.895	25.945	15.211	17.997
Resultat af ordinær primær drift	10.770	52	9.051	-2.259	466
Resultat før finansielle poster	9.481	219	9.071	-3.118	956
Resultat af finansielle poster	-23.545	-15.575	71	-15.878	1.864
Årets resultat	-14.059	-15.182	9.400	-18.830	3.657
Balance					
Balancesum	110.786	133.841	127.392	119.341	147.424
Egenkapital	4.842	18.901	-35.347	-44.747	-25.917
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.152	-7.819	31.287	2.125	3.349
- investeringsaktivitet	7.314	11.705	-608	-1.134	-1.448
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-456	-2.048	-622	-1.804	-2.311
- finansieringsaktivitet	-9.466	-3.886	-41.843	1.412	34.331
Årets forskydning i likvider	0	0	-11.164	2.403	36.232
Antal medarbejdere	29	34	35	35	37
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	8,6%	0,2%	7,1%	-2,6%	0,6%
Soliditetsgrad	4,4%	14,1%	-27,7%	-37,5%	-17,6%

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, samt landtransport af svin og produkter relateret hertil.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på TDKK 14.059, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på TDKK 4.842.

Årets resultat er ikke tilfredsstillende og er bl.a. påvirket af at markedsværdien på renteswap har udviklet sig negativt i regnskabsåret, samt nedskrivning af tilgodehavende hos T-S Invest ApS. Den samlede regulering af renteswap samt nedskrivning af tilgodehavendet beløber sig til TDKK 20.298

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2020 forventer selskabet et 0-resultat før skat og værdiregulering af renteswap.

Begivenheder efter balancedagen

Se note 1.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Bruttofortjeneste		28.374	16.895
Personaleomkostninger	2	-14.851	-13.931
Af- og nedskrivninger	3	-2.582	-2.745
Andre driftsomkostninger		-1.460	0
Resultat før finansielle poster		9.481	219
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		1.040	87
Finansielle indtægter	4	3.925	2.585
Finansielle omkostninger	5	-28.510	-18.247
Resultat før skat		-14.064	-15.356
Skat af årets resultat	6	5	174
Årets resultat		-14.059	-15.182

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-14.059	-15.182
		-14.059	-15.182

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Grunde og bygninger		0	3.629
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.876	12.389
Materielle anlægsaktiver	7	2.876	16.018
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	12.096	4.833
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	245	218
Andre tilgodehavender	9	3.536	3.536
Finansielle anlægsaktiver		15.877	8.587
Anlægsaktiver		18.753	24.605
Varebeholdninger	10	1.381	3.931
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		408	4.444
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.823	19.052
Andre tilgodehavender		76.164	81.612
Periodeafgrænsningsposter	11	257	197
Tilgodehavender		90.652	105.305
Omsætningsaktiver		92.033	109.236
Aktiver		110.786	133.841

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital		1.500	1.500
Overført resultat		3.342	17.401
Egenkapital		4.842	18.901
Ansvarlig lånekapital		25.000	25.000
Kreditinstitutter		0	3.225
Leasingforpligtelser		10	580
Anden gæld		256	0
Langfristet gæld	12	25.266	28.805
Kreditinstitutter	12	1.839	15.722
Leasingforpligtelser	12	554	373
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.906	4.649
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.050	1.253
Gæld til selskabsdeltager og ledelse		1.280	23.527
Anden gæld	12	71.049	40.611
Kortfristet gæld		80.678	86.135
Gældsforpligtelser		105.944	114.940
Passiver		110.786	133.841
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Overført resultat</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
Egenkapital 1. januar	1.500	17.401	18.901
Årets resultat	0	-14.059	-14.059
Egenkapital 31. december	1.500	3.342	4.842

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Årets resultat		-14.059	-15.182
Reguleringer	13	27.420	18.039
Ændring i driftskapital	14	-7.542	-4.563
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.819	-1.706
Renteindbetalinger og lignende		6.873	2.517
Renteudbetalinger og lignende		-10.540	-8.630
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.152	-7.819
Køb af materielle anlægsaktiver		-456	-2.048
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		1	0
Salg af materielle anlægsaktiver		7.744	155
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		25	51
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	13.547
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		7.314	11.705
Ændring af gæld til kreditinstitutter		-17.108	-19.824
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-389	-1.000
Ændringer i mellemregninger hos tilknyttede virksomheder		8.031	8.388
Kapitalforhøjelse		0	8.550
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.466	-3.886
Ændring i likvider		0	0
Likvider 1. januar		0	0
Likvider 31. december		0	0

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden

Selskabet er indtil nu uvæsentlig påvirket af Covid-19 og det vurderes således indtil videre, at Covid-19 ikke får væsentlig påvirkning på selskabets aktiviteter i 2020

Herudover har der efter balancedagen ikke indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

	2019 TDKK	2018 TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	14.173	13.241
Pensioner	611	612
Andre omkostninger til social sikring	67	78
	14.851	13.931
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	528	512
Bestyrelse	25	190
	553	702
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	29	34
3 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.582	2.745
	2.582	2.745
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	707	892
Andre finansielle indtægter	3.218	1.693
	3.925	2.585

Noter til årsregnskabet

	2019 TDKK	2018 TDKK
5 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	191	433
Andre finansielle omkostninger	28.319	17.811
Kursreguleringer omkostninger	0	3
	28.510	18.247
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-5	-174
	-5	-174
7 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar	8.111	58.996
Tilgang i årets løb	123	324
Afgang i årets løb	-8.234	-20.243
Kostpris 31. december	0	39.077
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.482	46.607
Årets afskrivninger	267	2.314
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-4.749	-12.720
Ned- og afskrivninger 31. december	0	36.201
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	2.876
Heraf finansielle leasingaktiver	0	546

Noter til årsregnskabet

	2019 TDKK	2018 TDKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	18.293	0
Tilgang i årets løb	6.223	60.881
Afgang i årets løb	0	-42.588
Kostpris 31. december	<u>24.516</u>	<u>18.293</u>
Værdireguleringer 1. januar	-13.460	0
Årets resultat	1.040	87
Udbytte til moderselskabet	0	-13.547
Værdireguleringer 31. december	<u>-12.420</u>	<u>-13.460</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>12.096</u>	<u>4.833</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Anpartsselskabet af 7/2					
1988	Gelsted	200.000	100%	298.283	52.671
Dyregårdsvej 12 ApS	Gelsted	80.000	100%	10.900.010	955.829
Landbrugsselskabet					
1.1.1993 ApS	Gelsted	793.000	100%	897.794	31.074

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele TDKK	Andre tilgodeha- vender TDKK
Kostpris 1. januar	218	3.536
Tilgang i årets løb	52	0
Afgang i årets løb	-25	0
Kostpris 31. december	<u>245</u>	<u>3.536</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>245</u>	<u>3.536</u>

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	TDKK	TDKK
10 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer - diverse beholdninger	614	3.144
Varer under fremstilling - jordbeholdning	767	787
	<u>1.381</u>	<u>3.931</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

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

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:

	2019	2018
	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
	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	0	3.225
Langfristet del	0	3.225
Inden for 1 år	0	2.518
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	1.839	13.204
Kortfristet del	1.839	15.722
	<u>1.839</u>	<u>18.947</u>

Noter til årsregnskabet

12 Langfristet gæld (fortsat)

	2019	2018
	TDKK	TDKK
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	10	580
Langfristet del	10	580
Inden for 1 år	554	373
	564	953
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	256	0
Langfristet del	256	0
Øvrig kortfristet gæld	71.049	40.611
	71.305	40.611

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-3.925	-2.585
Finansielle omkostninger	28.510	18.247
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.880	2.638
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.040	-87
Skat af årets resultat	-5	-174
	27.420	18.039

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.202	-966
Ændring i tilgodehavender	1.786	12.540
Ændring i leverandører m.v.	-10.530	-16.137
	-7.542	-4.563

Noter til årsregnskabet

	2019 TDKK	2018 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 (2018: TDKK 60.652) med sikkerhed i materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør	10.275	16.018
Pant i anparter i finansielle anlægsaktiver til en regnskabsmæssig værdi af	10.900	3.720
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	59	59
Mellem 1 og 5 år	30	88
	<u>89</u>	<u>147</u>
Der er indgået forpagtnings- og huslejekontrakter med en løbetid på indtil 20 år og med en årlig ydelse på ca.	7.352	8.617

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Lerche-Simonsen ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har overfor koncernselskaberne Lerche-Simonsen ApS, Dyregårdsvej 12 ApS, PLS Ejendomme ApS og Eskelund Svineproduktion ApS afgivet selvskyldnerkaution for engagementer med Nordea. Der er desuden krydskautionsret 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.

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Der er afgivet tilbagetrædelseserklæring for debtors øvrige kreditorer for andre tilgodehavender med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 3.536.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Eskelund ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 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.

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 rente eller en alternativ lånerente 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 til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 virksomhedens nettoomsætning.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger 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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

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.

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Betty og Erling Lærche-Simonsen ApS, der er administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

overskuds- som underskudsgivende 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, 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 13.800 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificer-

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

bare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede tilgodehavender.

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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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.

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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$