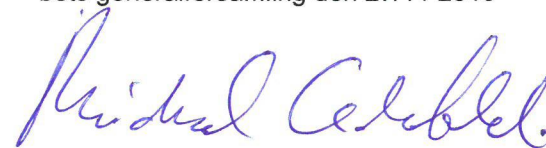


Erholm Gods A/S
Erholmvej 25
5560 Aarup

Årsrapport
1. juli 2018 - 30. juni 2019
(23. regnskabsår)

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets generalforsamling den 27/11 2019



Michael Cederfeld de Simonsen
Dirigent

CVR nr. 19 64 99 46

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli 2018 - 30. juni 2019	6
Balance pr. 30. juni 2019	7
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Erholm Gods A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Selskabet har med virkning for årsrapporten for 2018/2019 og kommende år valgt at ændre fra revision til udvidet gennemgang.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

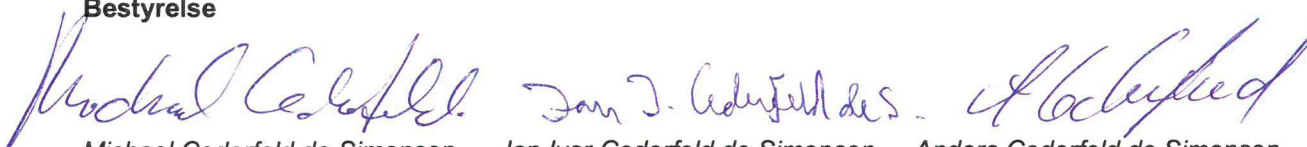
Aarup, den 27. november 2019

Direktion



Jan Cederfeld de Simonsen

Bestyrelse



Michael Cederfeld de Simonsen

Jan Ivar Cederfeld de Simonsen

Anders Cederfeld de Simonsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Erholm Gods A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Erholm Gods A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Odense, den 27. november 2019

Patriotisk Selskab
CVR-nr. 61 67 62 28



Karsten Sørensen
registreret revisor
MNE-nr. mne6699

Selskabsoplysninger

Selskabet

Erholm Gods A/S
Erholmvej 25
5560 Aarup

Telefon: 64431287

Telefax: 64431091

Hjemmeside: www.erholm.dk

CVR-nr.: 19 64 99 46

Regnskabsperiode: 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Hjemsted: Aarup

Bestyrelse

Michael Cederfeld de Simonsen
Jan Ivar Cederfeld de Simonsen
Anders Cederfeld de Simonsen

Direktion

Jan Cederfeld de Simonsen

Revisor

Patriotisk Selskab
Ørbækvej 276
5220 Odense SØ

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet driver Erholm Gods. Selskabets væsentligste aktiviteter er skovbrug, udlejning af fast ejendom og jagt. Herunder bortforpagtning af hele markbruget til datterselskabet Erholm Estate eco-crop ApS med virkning fra 1. april 2019.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på kr. 881.480, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på kr. 9.480.933. Det opnåede resultat anses ikke som acceptabelt, idet selskabets målsætning er plus på bundlinjen.

Resultatet fra landbruget omfatter realisering af høst 2018 med fradrag af jordbeholdning/igangværende arbejde primo. Landbrugets resultat sæson 2018 er dog påvirket af vanskelige forhold i vækstsæsonen 2018, således at der knap har været dækning for medgåede omkostninger.

Resultatet fra skovbrug og udlejningsaktivitet er på niveau med sidste år, når der ses bort fra bortforpagtning af landbruget, som er forøget 331 t.kr.

Resultatet fra grusgravningen har vist en positiv udvikling på 362 t.kr.

Hele selskabets realkreditbelåning ved Realkredit Danmark er med variabel rente i enten DKK eller EUR. Dermed udnyttes den historisk lave F1 rente, på kort sigt.

Selskabet har nedsat aktiekapitalen fra 27 mio. kr til 900 t.kr.

Endvidere kan bemærkes, at den fornødne likviditet til fortsat drift af virksomheden er sikret.

Forventet udvikling

Fra april 2019 er hele markbruget bortforpagtet til Erholm Estate eco crop ApS, derhar omlagt arealet til økologi. Budgettet for datterselskabet for perioden 2019-2020, hvor høsten 2019 er bjerget ser positivt ud.

Afkast fra grusgraven forventes stabilt i den kommende periode. Afkastet vil dog afhænge noget af aktivitet hos Nymølle Stenindustrier (motorvej, letbane, mv). På sigt vil mere groft materiale i nyt nordligt område hjælpe afregningerne.

Omkring skoven er priserne på juletræer, især de svagere kvaliteter under pres. Modsat er priserne på pyntegrønt stabile og fornuftige. Pyntegrøntarealet er dog formindsket idet et areal som nævnt ovenfor er indraget til grusudvinding.

I forbindelse med udlejningsaktiviteten forventes der de kommende år et stabilt niveau, hvilket vil sikre et fortsat positivt resultat fra afdelingen.

Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. juli 2018 - 30. juni 2019

	Note	2018/2019 kr.	2017/2018 kr.
Nettoomsætning		9.383.860	9.509.686
Ændring af lagre færdigvare, igangværende arbejder		-1.586.282	395.015
Andre driftsindtægter		2.507.869	1.406.302
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-964.341	-2.001.143
Andre eksterne omkostninger		-6.211.947	-5.889.154
Bruttoresultat		3.129.159	3.420.706
Personaleomkostninger	1	-1.940.499	-1.971.014
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		1.188.660	1.449.692
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.444.409	-1.440.270
Andre driftsomkostninger		-43.296	0
Resultat før finansielle poster		-299.045	9.422
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-50.000	0
Finansielle indtægter		16.560	11.267
Finansielle omkostninger		-548.995	-772.441
Resultat før skat		-881.480	-751.752
Skat af årets resultat	3	0	203
Årets resultat		-881.480	-751.549
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-881.480	-751.549
		-881.480	-751.549

Balance pr. 30. juni 2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Materielle anlægsaktiver	4		
Grunde og bygninger		54.069.841	54.249.098
Pyntegrønt-kulturer		1.533.845	1.514.270
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.153.683	3.276.070
		<u>58.757.369</u>	<u>59.039.438</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	50.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.600	11.600
		<u>11.600</u>	<u>61.600</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>58.768.969</u>	<u>59.101.038</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		147.500	330.125
Færdigvarer og handelsvarer		981.000	808.500
Jordbeholdninger, varer under fremstilling		0	1.719.332
		<u>1.128.500</u>	<u>2.857.957</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		927.027	1.456.432
Andre tilgodehavender		209.713	509.923
Tilgodehavende ved tilknyttede virksomheder		1.735.393	219.969
Periodeafgrænsningsposter, tilgodehavender		154.377	264.240
		<u>3.026.510</u>	<u>2.450.564</u>
Likvide beholdninger		<u>357.978</u>	<u>1.010.429</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>4.512.988</u>	<u>6.318.950</u>
Aktiver i alt		<u>63.281.957</u>	<u>65.419.988</u>

Balance pr. 30. juni 2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
Virksomhedskapital		900.000	27.000.000
Særlige reserve		9.470.000	0
Overført resultat		-889.067	-16.637.589
		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital i alt	5	<u>9.480.933</u>	<u>10.362.411</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter		49.671.250	50.544.068
Andre langfristede forpligtelser, boligret		0	53.760
		<u> </u>	<u> </u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>49.671.250</u>	<u>50.597.828</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		958.185	600.850
Kreditinstitutter, kortfristede gældsforpligtelser		1.509.466	1.665.379
Leverandører		413.087	897.395
Anden gæld		735.904	776.749
Periodeafgrænsningsposter, kortfristet gæld		513.132	519.376
		<u> </u>	<u> </u>
		<u>4.129.774</u>	<u>4.459.749</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>53.801.024</u>	<u>55.057.577</u>
Passiver i alt		<u>63.281.957</u>	<u>65.419.988</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		

Noter til årsrapporten

	2018/2019 kr.	2017/2018 kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.801.800	1.862.494
Andre omkostninger til social sikring	137.802	107.720
Andre personaleomkostninger	897	800
	<u>1.940.499</u>	<u>1.971.014</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>5</u>	<u>5</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>1.444.409</u>	<u>1.440.270</u>
	<u>1.444.409</u>	<u>1.440.270</u>
3 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>-203</u>
	<u>0</u>	<u>-203</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Pyntegrønt-kulturer	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. juli 2018	60.223.278	1.514.270	6.818.050	68.555.598
Tilgang i årets løb	739.330	63.000	446.730	1.249.060
Afgang i årets løb	0	-43.425	-142.857	-186.282
Kostpris 30. juni 2019	<u>60.962.608</u>	<u>1.533.845</u>	<u>7.121.923</u>	<u>69.618.376</u>
Opskrivninger 1. juli 2018	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 30. juni 2019	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018	5.974.180	0	3.541.980	9.516.160
Årets afskrivninger	918.587	0	525.821	1.444.408
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-99.561</u>	<u>-99.561</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	<u>6.892.767</u>	<u>0</u>	<u>3.968.240</u>	<u>10.861.007</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	<u>54.069.841</u>	<u>1.533.845</u>	<u>3.153.683</u>	<u>58.757.369</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>366.145</u>	

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2018 udgør kr. 147.288.500.

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

	Virksomhedskapital	Særlige reserve	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli 2018	27.000.000	0	-16.637.587	10.362.413
Nedskrivning	-26.100.000	9.470.000	16.630.000	0
Årets resultat	0	0	-881.480	-881.480
Egenkapital 30. juni 2019	900.000	9.470.000	-889.067	9.480.933

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

	Pålydende værdi
900 A-aktier á kr. 100	90.000
900 B-aktier á kr. 100	90.000
650 C-aktier á kr. 100	65.000
900 D-aktier á kr. 100	90.000
650 E-aktier á kr. 100	65.000
900 F-aktier á kr. 100	90.000
4.100 G-aktier á kr. 100	410.000
	900.000

6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2018	Gæld 30. juni 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	51.140.598	50.629.434	958.185	45.775.065
Andre langfristede forpligtelser, boligret	58.080	0	0	0
	51.198.678	50.629.434	958.185	45.775.065

Specifikationer til afdelinger

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelser og realkreditinstitut:

Til sikkerhed for realkreditlån er der afgivet pant i selskabets ejendomme og tilhørende driftsinventar.

Til sikkerhed for kreditinstitutter er der lyst skadesløsbrev på 9,5 mio. kr., ligeledes med sikkerhed i selskabets ejendomme og tilhørende driftsinventar.

Den bogførte værdi af selskabets ejendomme og driftsinventar ekskl. aktiver købt med ejendomsforbehold udgør pr. 30. juni 2019 i alt 58.757.369 kr.

8 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Michael Cederfeld de Simonsen
Hindegade 5, 4. th., København

Anders Cederfeld de Simonsen
Søndergårdsvej 9, Aarup

Jan Ivar Cederfeld de Simonsen
Erholmvej 25a, Aarup

Johan Cederfeld de Simonsen
Erholmvej 25a, Aarup

Joachim Cederfeld de Simonsen
Rubinolavej 6, 3. tv., Valby

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Erholm Gods A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med enkelte tilvalg fra højere regnskabsklasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdivarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder EU-tilskud og avance ved salg af anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, vedligeholdelse og tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Udbytte fra kapitalfonde i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det år udbyttet deklarerer.

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 posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på jordværdi og skove. Med virkning fra og med regnskabsåret 2013/2014 er der påbegyndt afskrivning på beboelsejendomme.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid år	Restværdi
Bygninger og installationer	10-100	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien, eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor, eller virksomhedens alternative lånerente som en tilnærmet værdi. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter, tilgodehavender

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver består af aktier og andelshaverkonti. Andelshaverkonti måles til dagsværdi. Aktier måles til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen oversiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Da skatteaktivet har en størrelse, der ikke skønnes at kunne udnyttes indenfor de kommende tre år er aktivet ikke indregnet.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser er målt til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.