



**PATRIOTISK SELSKAB**  
JORDBRUGSRELATERET RÅDGIVNING

## Årsrapport for 2020/21

---

Erholm Gods A/S

Erholmvej 25, 5560 Aarup

CVR-nr. 19 64 99 46

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. november 2021

---

Jan Ivar Cederfeld de Simonsen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. juli 2020 - 30. juni 2021	6
Balance pr. 30. juni 2021	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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 2021 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

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

Der er foretaget udvidet gennemgang af regnskabet, hvilket selskabet også ønsker at forsætter med. Betingelserne for at anvende udvidet gennemgang er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 16. november 2021

### Direktion

Anders 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 2020 - 30. juni 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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 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 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.

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

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### 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 16. november 2021

Patriotisk Selskab f. m. b. a.  
CVR-nr. 61 67 62 28

Karsten Sørensen  
registreret revisor  
MNE-nr. mne6699

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Erholm Gods A/S Erholmvej 25 5560 Aarup
	Telefon: 64431287 Telefax: 64431091
	Hjemmeside: <a href="http://www.erholm.dk">www.erholm.dk</a>
	CVR-nr.: 19 64 99 46
	Regnskabsperiode: 1. juli 2020 - 30. juni 2021
	Hjemsted: Aarup
<b>Bestyrelse</b>	Michael Cederfeld de Simonsen Jan Ivar Cederfeld de Simonsen Anders Cederfeld de Simonsen
<b>Direktion</b>	Anders Cederfeld de Simonsen
<b>Revisor</b>	Patriotisk Selskab f. m. b. a. 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.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på kr. 606.064, og selskabets balance pr. 30. juni 2021 udviser en egenkapital på kr. 8.902.819.

### **Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Grusudvindingen er sat på pause, men det forventes, at bedre træpriser vil kompensere for en del af indtægtsnedgangen, således at der for den samlede koncern fortsat vil være et positivt resultat.

## Resultatopgørelse 1. juli 2020 - 30. juni 2021

	Note	2020/2021 kr.	2019/2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.699.568</b>	<b>4.409.864</b>
Personaleomkostninger	1	-1.427.710	-1.896.509
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>2.271.858</b>	<b>2.513.355</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.437.135	-1.415.814
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>834.723</b>	<b>1.097.541</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	50.000
Finansielle indtægter		242.944	26.734
Finansielle omkostninger		-471.603	-738.452
<b>Resultat før skat</b>		<b>606.064</b>	<b>435.823</b>
Skat af årets resultat	4	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>606.064</b>	<b>435.823</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte		0	1.620.000
Overført fra øvrige lovpligtige reserver		0	-1.620.000
Overført resultat		606.064	435.823
		<b>606.064</b>	<b>435.823</b>



## Balance pr. 30. juni 2021

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Grunde og bygninger		52.820.482	53.061.136
Pyntegrønt-kulturer		1.396.620	1.447.190
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.399.306	2.699.075
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>56.616.408</b>	<b>57.207.401</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		50.000	50.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.600	11.600
DLG Handel og Overskud		228.404	224.653
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>290.004</b>	<b>286.253</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>56.906.412</b>	<b>57.493.654</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Råvarer og hjælpematerialer		144.250	190.000
Færdigvarer og handelsvarer		550.000	645.000
<b>Varebeholdninger</b>		<b>694.250</b>	<b>835.000</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		847.053	1.358.806
Andre tilgodehavender		257.732	681.404
Tilgodehavende ved tilknyttede virksomheder		961.142	1.217.835
Periodeafgrænsningsposter, tilgodehavender		163.760	155.710
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.229.687</b>	<b>3.413.755</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.146.195</b>	<b>1.666.058</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>5.070.132</b>	<b>5.914.813</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>61.976.544</b>	<b>63.408.467</b>

## Balance pr. 30. juni 2021

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
Virksomhedskapital		900.000	900.000
Særlige reserve		7.850.000	7.850.000
Overført resultat		152.819	-453.245
<b>Egenkapital i alt</b>	6	<b><u>8.902.819</u></b>	<b><u>8.296.755</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til realkreditinstitutter		<u>49.472.527</u>	<u>50.665.177</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b><u>49.472.527</u></b>	<b><u>50.665.177</u></b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	993.630	1.003.006
Kreditinstitutter, kortfristede gældsforpligtelser		336.997	1.498.377
Leverandører		1.072.161	715.837
Anden gæld		725.618	723.483
Periodeafgrænsningsposter, kortfristet gæld		<u>472.792</u>	<u>505.832</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>3.601.198</u></b>	<b><u>4.446.535</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>53.073.725</u></b>	<b><u>55.111.712</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>61.976.544</u></b>	<b><u>63.408.467</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

## Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Særlige reserve	Overført resul- tat	I alt
Egenkapital 1. juli 2020	kr. 900.000	kr. 7.850.000	kr. -453.245	kr. 8.296.755
Årets resultat	0	0	606.064	606.064
<b>Egenkapital 30. juni 2021</b>	<b>900.000</b>	<b>7.850.000</b>	<b>152.819</b>	<b>8.902.819</b>

## Noter

	2020/2021	2019/2020
	kr.	kr.
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Lønninger	1.306.184	1.783.499
Andre omkostninger til social sikring	121.526	112.113
Andre personalemkostninger	0	897
	<u>1.427.710</u>	<u>1.896.509</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>5</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	1.442.543	1.415.814
Gevinst og tab ved afhændelse	-5.408	0
	<u>1.437.135</u>	<u>1.415.814</u>
<b>3 Særlige poster</b>		
<p>Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår også væsentlige beløb af engangskaraktter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af virksomhedens primære drift.</p> <p>Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse poster er indregnet i resultatopgørelsen.</p>		
	2020/2021	2019/2020
<b>Indtægter</b>		
Indregnet DLG Handels-og overskudskonto	0	224.653
Avance salg jord	236.410	363.218
Erstatning div. ulemper	0	315.000
	<u>236.410</u>	<u>902.871</u>
<b>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet</b>		
Andre driftsindtægter	<u>236.410</u>	<u>902.871</u>
	<u>236.410</u>	<u>902.871</u>
<b>Resultat af særlige poster netto</b>		
<b>4 Skat af årets resultat</b>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Noter

### 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Pyntegrønt-kul- turer	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. juli 2020	60.869.107 <sup>kr.</sup>	1.447.190 <sup>kr.</sup>	7.167.923 <sup>kr.</sup>	69.484.220 <sup>kr.</sup>
Tilgang i årets løb	770.398	0	213.875	984.273
Afgang i årets løb	-85.898	-50.570	0	-136.468
Kostpris 30. juni 2021	<u>61.553.607</u>	<u>1.396.620</u>	<u>7.381.798</u>	<u>70.332.025</u>
Opskrivninger 1. juli 2020	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 30. juni 2021	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2020	7.807.972	0	4.468.848	12.276.820
Årets afskrivninger	<u>925.153</u>	<u>0</u>	<u>513.644</u>	<u>1.438.797</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2021	<u>8.733.125</u>	<u>0</u>	<u>4.982.492</u>	<u>13.715.617</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021</b>	<b><u><u>52.820.482</u></u></b>	<b><u><u>1.396.620</u></u></b>	<b><u><u>2.399.306</u></u></b>	<b><u><u>56.616.408</u></u></b>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2020 udgør kr. 143.288.500.

## Noter

### 6 Egenkapital

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
	<u>900.000</u>

### 7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2020	Gæld 30. juni 2021	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	kr. <u>51.974.893</u>	kr. <u>50.760.480</u>	kr. <u>993.630</u>	kr. <u>45.622.270</u>
	<u><b>51.974.893</b></u>	<u><b>50.760.480</b></u>	<u><b>993.630</b></u>	<u><b>45.622.270</b></u>

## Noter

### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for realkreditlån med en restgæld på 50.760.480 kr. er der afgivet pant i selskabets ejendomme og tilhørende driftsinventar.

Til sikkerhed for kreditinstitutter med max. 2 mio. kr. trækingsret 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 2021 i alt 56.616.408 kr.

Selskabets ejendomme er optaget til kostpris med fradrag af afskrivninger. Værdien i den seneste offentlige vurdering er ca. 143 mio. kr.

### 9 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

Anna Lidiya Garsdal Cederfeld de Simonsen  
Hindegade 5, 4 th., København

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Erholm Gods A/S for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C.

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

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdivarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive 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.



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder EU-tilskud og fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. 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 aktieudbytter, renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell 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 poster 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 2013/14 er der påbegyndt afskrivning på beboelsesejendomme.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
Bygninger og installationer	10-100 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0-25 %

## 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 laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

De hidtidige leasingkontrakter er ophørt i året.

### 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 forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers 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 overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindestående.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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 lånoptagelse 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, så forskellen mellem netto- 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige 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 valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.