

Ellegaard Holding A/S

Hjerting Strandvej 111
6710 Esbjerg V
CVR-nr. 19983102

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.11.2018

Dirigent

Navn: Peter Kirk Larsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017/18	6
Balance pr. 30.06.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ellegaard Holding A/S
Hjerting Strandvej 111
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 19983102
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Bestyrelse

Peter Kirk Larsen, formand
Merethe Ellegaard
Steen Møbjerg Christensen
Signe Mikayla Ellegaard

Direktion

Merethe Ellegaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for Ellegaard Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 26.11.2018

Direktion

Merethe Ellegaard
direktør

Bestyrelse

Peter Kirk Larsen
formand

Merethe Ellegaard

Steen Møbjerg Christensen

Signe Mikayla Ellegaard

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Ellegaard Holding A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Ellegaard Holding A/S for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 30.06.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 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.

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.

Esbjerg, den 26.11.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Erik Helmuth Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10168

Anders Rasmussen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34316

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at besidde kapitalandele i andre selskaber samt at foretage investering i ejendomme og værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 583 t.kr., mod et overskud på 652 t.kr. i 2016/17. Resultatet følger forventningerne.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		298.921	356.622
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		560.000	246.170
Personaleomkostninger	1	<u>(589.100)</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		269.821	602.792
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(10.703)	(34.596)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(386.218)	(364.982)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		154.073	76.142
Andre finansielle indtægter	2	1.013.266	853.026
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(180.695)</u>	<u>(161.160)</u>
Resultat før skat		859.544	971.222
Skat af årets resultat	4	<u>(276.495)</u>	<u>(318.974)</u>
Årets resultat		583.049	652.248
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>583.049</u>	<u>652.248</u>
		583.049	652.248

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Investeringsejendomme		9.380.000	8.820.000
Materielle anlægsaktiver	5	9.380.000	8.820.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.701	15.404
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle anlægsaktiver	6	4.701	15.404
Anlægsaktiver		9.384.701	8.835.404
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.965.636	3.104.134
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		28.740	547.588
Andre tilgodehavender		58.389	96.302
Periodeafgrænsningsposter		55.223	0
Tilgodehavender		5.107.988	3.748.024
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.971.929	4.925.953
Værdipapirer og kapitalandele		3.971.929	4.925.953
Likvide beholdninger		1.516.241	3.494.817
Omsætningsaktiver		10.596.158	12.168.794
Aktiver		19.980.859	21.004.198

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		2.000.000	2.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>9.410.123</u>	<u>8.827.074</u>
Egenkapital		<u>11.410.123</u>	<u>10.827.074</u>
Udskudt skat	7	<u>313.267</u>	<u>154.032</u>
Hensatte forpligtelser		<u>313.267</u>	<u>154.032</u>
Gæld til realkreditinstitutter		5.064.995	5.315.162
Periodeafgrænsningsposter		<u>688.500</u>	<u>842.974</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>5.753.495</u>	<u>6.158.136</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	941.500	939.500
Bankgæld		1.139.347	2.507.538
Deposita		128.390	118.690
Skyldige sambeskatningsbidrag		100.387	204.058
Anden gæld		<u>194.350</u>	<u>95.170</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.503.974</u>	<u>3.864.956</u>
Gældsforpligtelser		<u>8.257.469</u>	<u>10.023.092</u>
Passiver		<u>19.980.859</u>	<u>21.004.198</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitaloppgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.000.000	8.827.074	10.827.074
Årets resultat	0	583.049	583.049
Egenkapital ultimo	2.000.000	9.410.123	11.410.123

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	587.621	0
Andre omkostninger til social sikring	1.136	0
Andre personaleomkostninger	343	0
	589.100	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	135.884	348.427
Dagsværdireguleringer	807.494	411.244
Øvrige finansielle indtægter	69.888	93.355
	1.013.266	853.026
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	101.474	137.875
Dagsværdireguleringer	61.206	0
Øvrige finansielle omkostninger	18.015	23.285
	180.695	161.160
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	117.260	219.824
Ændring af udskudt skat	159.235	81.773
Regulering vedrørende tidligere år	0	17.377
	276.495	318.974

Noter

	Investe- rings- ejendomme kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	<u>8.525.080</u>
Kostpris ultimo	<u>8.525.080</u>
Dagsværdireguleringer primo	294.920
Årets dagsværdireguleringer	<u>560.000</u>
Dagsværdireguleringer ultimo	<u>854.920</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>9.380.000</u>

Selskabets investeringsejendomme består af 2 blandede bolig- og erhvervsejendomme. Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Den ene ejendom er beliggende i den centrale del af Varde med et etage areal på 532 m². Den årlige leje udgør 853 kr. pr. m². Den anden ejendom er beliggende i den centrale del af Kolding med et etage areal på 341 m². Den årlige leje udgør 851 kr. pr. m².

Ejendommene er 100% udlejet. Erhvervslejemål kan opsiges med 6 måneders varsel og privatlejemål med 3 måneders varsel.

Følgende afkastkrav er fastsat for de enkelte ejendommers beliggenheder:

- Bolig- og erhvervsejendom beliggende i Varde 7,0% (30.06.2017 7,0%).
- Bolig- og erhvervsejendom beliggende i Kolding 6,0% (30.06.2017 6,5%).

Det gennemsnitlige afkastkrav for selskabets ejendomme udgør 6,5% pr. 30.06.2018 (6,75% pr. 30.06.2017).

En forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 670 t.kr.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdierne.

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.729.419	4.500.000
Kostpris ultimo	1.729.419	4.500.000
Nedskrivninger primo	(1.714.015)	(4.500.000)
Andel af årets resultat	(10.703)	(1.074.718)
Regulering interne avancer	0	688.500
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	540.692
Andre reguleringer	0	(154.474)
Nedskrivninger ultimo	(1.724.718)	(4.500.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.701	0

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Ellegaard Capital ApS	Esbjerg	ApS	100,0	4.701	(10.703)

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Sungrow A/S	Esbjerg	A/S	27,3	(1.982.537)	(3.940.633)

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	297.194	149.877
Tilgodehavender	12.149	0
Gældsforpligtelser	3.924	4.155
	313.267	154.032

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18	Forfald inden for 12 måneder 2016/17	Forfald efter 12 måneder 2017/18	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	253.000	251.000	5.064.995	4.141.000
Periodeafgrænsningsposter	688.500	688.500	688.500	0
	941.500	939.500	5.753.495	4.141.000

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	273.715	0

10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Merethe Ellegaard Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og udbytter for de sambeskattede selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet kautionerer fuldstændig og solidarisk med de øvrige aktionærer i Sungrow A/S for bankgæld i Sungrow A/S. Bankgælden udgør 3,9 mio.kr. pr. 30.06.2018.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 9.380 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets bankgæld er der afgivet pant i værdipapirdepot, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 3.972 t.kr., samt afgivet ejerpantebrev på nom. 500 t.kr i investeringsejendom med regnskabsmæssig værdi på 3.830 t.kr. Bankgæld udgør 1.139 t.kr. pr. 30.06.2018.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af lejeindtægter som omfatter årets fakturerede huslejer.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder ejendomsomkostninger og administrationsomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer og gæld, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets danske moderselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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