



Faurskov Gods A/S

Faurskov Allé 6, 5560 Aarup
CVR-nr. 26751462

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
13.03.2020

Uffe Uhrenholt
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2018/19	8
Balance pr. 30.09.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Faurskov Gods A/S

Faurskov Allé 6

5560 Aarup

CVR-nr.: 26751462

Hjemsted: Aarup

Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Bestyrelse

Lars Wilhjelm, formand

Majse Mari-Ann Uhrenholt, næstformand

Frank Uhrenholt

Direktion

Uffe Uhrenholt, adm. dir.

Frank Uhrenholt, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for Faurskov Gods 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. 30.09.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 13.03.2020

Direktion

Uffe Uhrenholt
adm. dir.

Frank Uhrenholt
direktør

Bestyrelse

Lars Wilhjelm
formand

Majse Mari-Ann Uhrenholt
næstformand

Frank Uhrenholt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fauerskov Gods A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fauerskov Gods A/S for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 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 revisionsbevis 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 revisionen af årsregnskabet

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

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 årsregnskabet, 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 anvendte 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 13.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10074

Heino Hyllested Tholsgaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34511

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er investeringer som led i formuepleje, skovdrift og hermed beslægtede aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udviser et underskud 12.173 t.kr. imod et overskud 4.053 t.kr. sidste år. Udviklingen og niveauet i årets resultat vurderes af ledelsen som utilfredsstillende.

Årsagen til det negative resultat indeværende år er primært den negative udvikling i datterselskabet Silvamax A/S, og at man har oplevet en faldende omsætning i regnskabsåret 2018/19.

Datterselskabet Faurskov Development A/S har realiseret sit ejendomsprojekt i det kommende regnskabsår. Det er ledelsens vurdering at selskabet er i stand til at indfri sine forpligtelser for det kommende regnskabsår.

For beskrivelse af usikkerhed vedrørende indregning og måling af datterselskabet Silvamax A/S og aktier i F. Uhrenholt Holding A/S samt tilgodehavender til disse selskaber henvises til årsrapportens note 1.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018/19

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(1.689.381)	4.134.694
Personaleomkostninger	2	(5.443.953)	(5.334.024)
Af- og nedskrivninger		(1.370.887)	(1.250.471)
Driftsresultat		(8.504.221)	(2.449.801)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(4.888.844)	1.602.339
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(4.535.835)	(1.000.000)
Andre finansielle indtægter	3	7.378.193	8.327.252
Andre finansielle omkostninger	4	(2.387.754)	(1.447.862)
Resultat før skat		(12.938.461)	5.031.928
Skat af årets resultat		765.738	(978.986)
Årets resultat		(12.172.723)	4.052.942
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(12.172.723)	4.052.942
Resultatdisponering		(12.172.723)	4.052.942

Balance pr. 30.09.2019

Aktiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Grunde og bygninger		80.618.183	79.734.197
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.287.879	8.405.184
Materielle aktiver under udførelse		0	520.319
Materielle aktiver	5	88.906.062	88.659.700
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		45.457.042	44.493.036
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.000.000	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.739.408	10.128.265
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.706.708	8.900.801
Andre værdipapirer og kapitalandele		33.307.500	3.307.500
Andre tilgodehavender		38.700.000	60.000.000
Udskudt skat		777.000	2.000
Finansielle aktiver	6	138.687.658	126.831.602
Anlægsaktiver		227.593.720	215.491.302
Råvarer og hjælpematerialer		3.272.896	3.089.363
Varebeholdninger		3.272.896	3.089.363
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		290.312	1.945.054
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.915.801	14.619.654
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		604.867	688.925
Andre tilgodehavender		652.332	4.652.938
Tilgodehavender		12.463.312	21.906.571
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.036.279	8.248.225
Værdipapirer og kapitalandele		10.036.279	8.248.225
Likvide beholdninger		2.341.714	2.005.158
Omsætningsaktiver		28.114.201	35.249.317
Aktiver		255.707.921	250.740.619

Passiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Overført overskud eller underskud		159.848.800	172.021.523
Egenkapital		169.848.800	182.021.523
Gæld til realkreditinstitutter		43.508.977	43.333.587
Langfristede gældsforpligtelser	7	43.508.977	43.333.587
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	604.700	599.784
Bankgæld		10.830.100	4.056.428
Modtagne forudbetalinger fra kunder		175.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		750.617	362.446
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.206.140	17.061.502
Skyldig selskabsskat		81.552	367.288
Anden gæld		2.702.035	2.938.061
Kortfristede gældsforpligtelser		42.350.144	25.385.509
Gældsforpligtelser		85.859.121	68.719.096
Passiver		255.707.921	250.740.619
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	172.021.523	182.021.523
Årets resultat	0	(12.172.723)	(12.172.723)
Egenkapital ultimo	10.000.000	159.848.800	169.848.800

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Den indregned kapitalandel i datterselskabet Silvamax A/S udgør 323.151 kr. pr. 30.09.2019. Værdien af den indregned kapitalandel afhænger af datterselskabets evne til at fortsætte driften.

Selskabet har ligeledes et tilgodehavende til datterselskabet Silvamax A/S, som pr. 30.09.2019 udgør 12 mio.kr. Værdien af det indregnede tilgodehavende afhænger af datterselskabets evne til at fortsætte driften. Det er ledelsens vurdering, at genindvindingsværdien af tilgodehavendet udgør 12 mio.kr.

Indregned kapitalandel i F. Uhrenholt Holding A/S udgør 30 mio.kr. Der henvises til note 6 for ledelsens vurdering af værdien af aktierne.

Selskabet har ligeledes et tilgodehavende til F. Uhrenholt Holding A/S, som pr. 30.09.2019 udgør 38,7 mio.kr. Der henvises til note 6 for ledelsens vurdering af værdien af tilgodehavendet.

2 Personaleomkostninger

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Gager og lønninger	4.836.989	4.975.379
Pensioner	439.040	297.501
Andre omkostninger til social sikring	69.346	54.568
Andre personaleomkostninger	98.578	6.576
	5.443.953	5.334.024
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	8	9

3 Andre finansielle indtægter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	283.769	313.311
Renteindtægter i øvrigt	7.094.424	8.013.941
	7.378.193	8.327.252

4 Andre finansielle omkostninger

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	730.519	673.575
Renteomkostninger i øvrigt	1.657.235	774.287
	2.387.754	1.447.862

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	102.587.800	16.324.256	520.319
Overførsler	520.319	0	(520.319)
Tilgange	1.337.544	619.705	0
Afgange	0	(695.202)	0
Kostpris ultimo	104.445.663	16.248.759	0
Af- og nedskrivninger primo	(22.853.603)	(7.919.072)	0
Årets afskrivninger	(973.877)	(484.546)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	442.738	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(23.827.480)	(7.960.880)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	80.618.183	8.287.879	0

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	43.508.517	0	11.128.265	8.900.801	3.307.500
Overførsler	5.352.857	0	(5.352.857)	0	0
Tilgange	500.000	12.000.000	1.499.835	305.907	30.000.000
Afgange	0	0	0	(2.500.000)	0
Kostpris ultimo	49.361.374	12.000.000	7.275.243	6.706.708	33.307.500
Opskrivninger primo	984.519	0	(1.000.000)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(92.535)	0	0	0	0
Andel af årets resultat	(4.796.316)	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(4.535.835)	0	0
Opskrivninger ultimo	(3.904.332)	0	(5.535.835)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	45.457.042	12.000.000	1.739.408	6.706.708	33.307.500
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	277.609				

	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
Kostpris primo	60.000.000	2.000
Overførsler	0	0
Tilgange	8.700.000	775.000
Afgange	(30.000.000)	0
Kostpris ultimo	38.700.000	777.000
Opskrivninger primo	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	0
Andel af årets resultat	0	0
Årets nedskrivninger	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	38.700.000	777.000
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden		

I andre værdipapirer og kapitalandele indgår aktier i F. Uhrenholt Holding A/S på 30 mio kr. Aktierne har aktiekategori C og er tillagt forlods udbyttet. Yderligere har aktierne ingen stemmerettigheder. Ledelsen vurderer

ikke, at der er nedskrivningsbehov på aktierne som følge af, at Uhrenholt koncernen har lukket alle aktiviteter i Rusland, og har fremlagt et budget for 2020, som udviser overskud. Dermed vurderes dagsværdien af aktierne at være over 30 mio kr.

Den ansvarlige lånekapital på 30 mio kr. træder tilbage for alle andre kreditorer i F. Uhrenholt Holding A/S og fyldestgøres således først umiddelbart forud for selskabets aktiekapital.

Lånet forrentes med en rentesats på 10% af hovedstolen.

Lånet afvikles under hensyntagen til en samlet vurdering af F. Uhrenholt Holding A/S soliditet.

Lånet er uopsigeligt. Lånet er i regnskabsåret 2019/20 konverteret til aktier i F. Uhrenholt Holding A/S. Ledelsen vurderer heller ikke, der er nedskrivningsbehov på lån som, relaterer sig til F. Uhrenholt Holding A/S.

Samlet set udgør den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender til F. Uhrenholt Holding A/S 38,7 mio.kr. pr. 30.09.2019.

Den ansvarlige lånekapital på 5,1 mio kr. træder tilbage for alle andre kreditorer i Holdingselskabet af 28. oktober 2015 ApS og fyldestgøres således først umiddelbart forud for selskabets aktiekapital.

Lånet forrentes med en rentesats på 5% af hovedstolen.

Lånet afvikles under hensyntagen til en samlet vurdering af Holdingselskabet af 28. oktober 2015 ApS soliditet.

Lånet er uopsigeligt.

I tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder indgår subordineret lån på 9,75 mio kr. Lånet træder tilbage for bankgæld til Nordea, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.2019 udgør 51.961 t.kr. Lånet forrentes med en rentesats på 3,75% af hovedstolen. Lånet afvikles under hensyntagen til en samlet vurdering af Silvamax A/S soliditet, dog forfalder lånet til betaling den 1 november 2022.

Selskabet forventes at kunne anvende aktiverede skattemæssige underskud til fremførsel, indenfor en 5-årig periode.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Fauerskov Development A/S	Aarup	A/S	100
Uhrenholt Skovbrug ApS	Aarup	ApS	100
Helmershøj Plantage A/S	Støvring	A/S	100
Fairwood Innovation A/S	Middelfart	A/S	100
Silvamax A/S	Middelfart	A/S	20
Silvamax Poland Sp. z.o.o.	Polen	Sp.z.o.o	20
Planteskolen Stengaarden ApS	Munkebo	ApS	20
Bovipol Holding ApS	Middelfart	ApS	20
Nordpool Trees Sp. z.o.o.	Polen	Sp.z.o.o	20

Stemmerettighederne i Silvamax A/S udgør 70%, hvorfor kapitalandelen er klassificeret som dattervirksomhed.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Holdingselskabet af 28. oktober 2015 ApS	Middelfart	ApS	49
AimVion A/S	Aarhus	A/S	17
Bricpro Holding ApS	København	ApS	34

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr.	Restgæld efter 5 år 2018/19 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	604.700	599.784	43.508.977	36.309.366
	604.700	599.784	43.508.977	36.309.366

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med FUI 1 ApS som administrationsselskab. 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, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Selskabet har indgået forpagtningsaftale med dattervirksomhed med en forpligtelse pr. 30.09.2019 på 2,1 mio.kr.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Prioritetsgæld udgør pr. 30.09.2019 44.113.677 kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 80.618.183 kr.

Der er givet transport til pengeinstitutter i gældsrevet vedrørende det ansvarlige lån ydet til F. Uhrenholt Holding A/S.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 1 mio kr. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 64.960.720 kr.

Yderligere har selskabet afgivet selvskyldnerkaution for følgende selskabers bankgæld i dansk bank: Faurskov Development A/S, hvis bankgæld pr. 30.09.2019 udgør 0 kr., Helmershøj Plantage A/S, hvis bankgæld pr. 30.09.2019 udgør 0 kr. og Uhrenholt Skovbrug ApS, hvis bankgæld pr. 30.09.2019 udgør 0 kr.

Selskabet har afgivet betalingsgaranti til 3. mand for i alt 4.150 t.kr.

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.

Manglende sammenlignelighed

Der er foretaget revurdering af klassificering af enkelte balancekonti ift. årsrapporten 2017/18. Dette har medført følgende ændringer i sammenligningstallene:

Tilgodehavender hos associerede virksomheder (finansielt anlægsaktiv) udgør 8.900.801 kr. i sammenligningstallet (år 2017/18) mod 7.637.157 kr. i årsrapporten for 2017/18.

Andre værdipapirer og kapitalandele (finansielt anlægsaktiv) udgør 3.307.500 kr. i sammenligningstallet (år 2017/18) mod 0 kr. i årsrapporten for 2017/18.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiv) udgør 8.248.225 kr. i sammenligningstallet (år 2017/18) mod 11.555.727 kr. i årsrapporten for 2017/18.

Tilgodehavender hos associerede virksomheder (omsætnings aktiv) udgør 688.925 kr. i sammenligningstallet (år 2017/18) mod 0 kr. i årsrapporten for 2017/18.

Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser udgør 1.945.054 kr. i sammenligningstallet (år 2017/18) mod 0 kr. i årsrapporten for 2017/18.

Andre tilgodehavende udgør 4.652.938 kr. i sammenligningstallet (år 2017/18) mod 8.550.560 kr. i årsrapporten for 2017/18.

Anden gæld udgør 2.938.061 kr. i sammenligningstallet (år 2017/18) mod 3.300.513 kr. i årsrapporten for 2017/18.

Leverandører af varer og tjenesteydelser udgør 362.446 kr. i sammenligningstallet (år 2017/18) mod 0 kr. i årsrapporten for 2017/18.

Ændringerne har ikke resultateffekt eller effekt på den samlede balancesum.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Sammenligningstillene tilpasses.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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 de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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 alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

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 kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.