

Gl. Estrup Gartneri A/S

Randersvej 1, 8963 Auning

CVR-nr. 27 23 93 15

Årsrapport for 2015

13. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 1/4 2016



Knud Dahl Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Pengestrømsopgørelse	10
Noter til årsrapporten	11
Regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Gl. Estrup Gartneri A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Auning, den 2. marts 2016

Direktionen

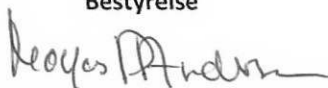


Knud Dahl Andersen

Bestyrelse



Knud Dahl Andersen
Direktør



Mogens Dahl Andersen



Danni Friis Bjerre

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Gl. Estrup Gartneri A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gl. Estrup Gartneri A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter, pengestrømsopgørelse og regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen til årsregnskabet uden at foretage yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Efter vor vurdering er informationerne i ledelsesberetningen i overensstemmelse med årsregnskabet.

Auning, den 2. marts 2016

National Revision
Registrerede Revisorer a/s
CVR 25 63 58 68



Michael Møller
Registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Gl. Estrup Gartneri A/S Randersvej 1 8963 Auning
	Telefon: 86 48 33 72
	Telefax: 86 48 41 67
	CVR-nr.: 27 23 93 15
	Stiftet: 27. maj 2003
	Hjemstedskommune: Norddjurs
	Regnskabsår: 1. januar til 31. december
Bestyrelse	Knud Dahl Andersen Mogens Dahl Andersen Danni Friis Bjerre
Direktionen	Knud Dahl Andersen
Revision	National Revision Registrerede Revisorer a/s Centervej 4 8963 Auning
Pengeinstitut	Djurslands Bank Vestergade 1 8963 Auning
Advokat	Advokatfirmaet Lars Meilvang Torvegade 1D 8963 Auning

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af gulerødder. Produktionen afsættes primært i Norden og Tyskland.

Udviklingen i regnskabsåret

Årets resultat udgør DKK 11.145.745 mod DKK 7.167.420 sidste år.

Regnskabsåret har været præget af, at salget på eksportmarkedet er steget betragtelig. Selskabets likvider er i 2015 steget DKK 5.478.683 fra - 1.688.536 til 3.790.017.

Forventet udvikling

Der forventes et resultat i 2016 på størrelse med resultatet i 2015.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Risikoprofil og risikovurdering

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er eksponeret for særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for branchen.

Disse vurderes minimale og ikke større end tidligere år.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		58.239.807	44.703.010
Personaleomkostninger	1	-39.081.207	-32.147.292
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver		-4.260.902	-2.948.649
Resultat af primær drift		14.897.698	9.607.069
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-80.000	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.458	0
Andre finansielle indtægter		7.637	0
Andre finansielle omkostninger		-216.961	-273.314
Resultat før skat		14.612.832	9.333.755
Skat af årets resultat	2	-3.467.087	-2.166.335
Årets resultat		11.145.745	7.167.420
Der foreslås fordelt således:			
Udbytte for regnskabsåret		10.000.000	3.000.000
Overført resultat		1.145.745	4.167.420
		11.145.745	7.167.420

Balance pr. 31. december

Aktiver

	2015	2014
Note	DKK	DKK
Erhvervede lignende rettigheder	292.000	292.000
Immaterielle anlægsaktiver	292.000	292.000
Grunde og bygninger	4.160.147	4.237.847
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.602.144	14.512.556
Indretning af lejede lokaler	2.769.195	2.892.385
Materielle anlægsaktiver	22.531.486	21.642.788
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	80.000
Kapitalandele i associerede virksomheder	44.458	0
Deposita	550.000	550.000
Finansielle anlægsaktiver	594.458	630.000
Anlægsaktiver	23.417.944	22.564.788
Fremstillede varer og handelsvarer	2.102.628	2.241.637
Varebeholdninger	2.102.628	2.241.637
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.576.661	13.103.326
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	493.923	22.825
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	311.894	0
Tilgodehavende selskabsskat	0	407.442
Andre tilgodehavender	0	142.519
Tilgodehavender	20.382.478	13.676.112
Likvide beholdninger	3.790.017	0
Omsætningsaktiver	26.275.123	15.917.749
Aktiver	49.693.067	38.482.537

Balance pr. 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Aktiekapital		500.000	500.000
Overført resultat		20.920.544	19.774.799
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000.000	3.000.000
Egenkapital	5	<u>31.420.544</u>	<u>23.274.799</u>
Hensættelse til udskudt skat	6	934.284	1.099.710
Hensatte forpligtelser		<u>934.284</u>	<u>1.099.710</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		5.520.831	6.360.918
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>5.520.831</u>	<u>6.360.918</u>
Langfristede gældsforpligtelser, forfalder inden for 1 år		804.456	780.244
Kreditinstitutter		0	1.688.536
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.640.585	2.558.952
Selskabsskat		1.040.513	0
Anden gæld		5.331.854	2.719.378
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>11.817.408</u>	<u>7.747.110</u>
Gældsforpligtelser		<u>17.338.239</u>	<u>14.108.028</u>
Passiver		<u>49.693.067</u>	<u>38.482.537</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Eventualforpligtelser	9		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat	11.145.745	7.167.420
Reguleringer:		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.148.490	2.948.649
Regulering af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	112.412	0
Reguleringer af andel i tilknyttet virksomheds resultat efter skat	80.000	0
Reguleringer af andel i associeret virksomheds resultat efter skat	-4.458	0
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-7.637	0
Regulering af renteomkostninger og lignende omkostninger	216.961	273.314
Regulering af skatter	3.467.087	2.166.335
Ændring i driftskapital:		
Varebeholdninger	139.009	-193.764
Tilgodehavender	-7.113.808	-2.522.814
Leverandørgæld mv.	4.694.109	-1.544.326
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	16.877.910	8.294.814
Renteindbetalinger og lignende	7.637	0
Renteudbetalinger og lignende	-216.961	-273.314
Pengestrømme fra ordinær drift	16.668.586	8.021.500
Betalt selskabsskat	-2.184.558	-3.533.628
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.484.028	4.487.872
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.277.600	-3.682.802
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	128.000	1.021.500
Køb af virksomheder	-40.000	-80.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.189.600	-2.741.302
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-815.875	-778.199
Betalt udbytte	-3.000.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.815.875	-2.778.199
Ændring i likvider	5.478.553	-1.031.629
Likvider primo	-1.688.536	-656.907
Likvider ultimo	3.790.017	-1.688.536

Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	37.322.319	30.528.129
Pensioner	833.862	722.881
Andre omkostninger til social sikring	343.957	264.396
Øvrige personaleomkostninger	581.069	631.886
	<u>39.081.207</u>	<u>32.147.292</u>
2 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.632.513	2.280.558
Regulering af udskudt skat	-165.426	-114.223
	<u>3.467.087</u>	<u>2.166.335</u>
3 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 1. januar	4.653.637	28.133.522
Årets tilgang	0	4.984.848
Årets afgang	0	-357.356
Kostpris pr. 31. december	<u>4.653.637</u>	<u>32.761.014</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	415.790	13.620.966
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-116.944
Årets af- og nedskrivninger	77.700	3.654.848
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	<u>493.490</u>	<u>17.158.870</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u>4.160.147</u>	<u>15.602.144</u>
		Indretning af lejede lokaler
Kostpris pr. 1. januar		3.866.686
Årets tilgang		292.752
Kostpris pr. 31. december		<u>4.159.438</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar		974.301
Årets af- og nedskrivninger		415.942
Af- og nedskrivninger pr. 31. december		<u>1.390.243</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december		<u>2.769.195</u>

Noter til årsrapporten

4 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 1. januar	0	80.000
Årets tilgang	40.000	0
Kostpris pr. 31. december	40.000	80.000
Værdireguleringer pr. 1. januar	0	0
Opskrivning af anparterne til indre værdi på statutidspunktet	0	201.504
Årets resultat efter skat	4.458	-281.504
Værdireguleringer pr. 31. december	4.458	-80.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	44.458	0

Virksomhed	Hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	Egenkapital- andel
Gl. Estrup Øko ApS	Auning	-201.504	-281.504	100%	-201.504
Georgsminde af 2015 ApS	Auning	88.916	8.916	50%	44.458

	Deposita
Kostpris pr. 1. januar	550.000
Kostpris pr. 31. december	550.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	550.000

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

	Aktiekapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital pr. 1. januar	500.000	19.774.799	3.000.000	23.274.799
Betalt udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	1.145.745	10.000.000	11.145.745
Egenkapital pr. 31. december	<u>500.000</u>	<u>20.920.544</u>	<u>10.000.000</u>	<u>31.420.544</u>

Aktiekapitalen består af 500 aktier á nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

6 Hensættelse til udskudt skat

Udskudt skat vedrører anlægsaktiver.

7 Langfristede gældsforpligtelser

Inden for 1 år		804.456	0
Mellem 1 og 5 år		3.363.221	0
Efter 5 år		2.157.610	0
Afdrag som forfalder inden for 1 år		<u>-804.456</u>	<u>-780.244</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		<u>5.520.831</u>	<u>6.360.918</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>5.520.831</u>	<u>6.360.918</u>

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, DKK 6.325.287, er der givet pant i grunde og bygninger på DKK 2.041.994, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør DKK 4.160.147.

Herudover er der afgivet virksomhedspant med pant i selskabets driftsinventar, driftsmateriel, debitorer og varelager. Pantet er på DKK 2.000.000.

De pantsatte aktivers værdi pr. 31.12.2015 er følgende: Driftsinventar DKK 2.769.195, Driftsmateriel DKK 15.602.144, Debitorer DKK 19.576.661 og varelager DKK 2.102.628.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Djurslands Bank i Georgsminde af 2015 ApS er der afgivet solidarisk selvskyldner kaution.

Noter til årsrapporten

9 Eventualforpligtelser

Selskabets bankforbindelse har stillet betalingsgaranti på DKK 200.000.

Forpagtningsaftale på årlig DKK 2.600.000. Uopsigelig indtil 1. januar 2023.

Operationel leje- og leasingforpligtelser udgør DKK 2.630.498 årligt.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet (og de øvrige selskaber i koncernen). Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med moderselskabet (og de øvrige selskaber i sambeskatningen) for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen er indregnet i moderselskabets balance, hvorfor der henvises til årsrapporten for dette selskab. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Regnskabspraksis

Årsrapporten for Gl. Estrup Gartneri A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (mellemstore virksomheder).

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfyldt betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb - som er udskudt under egenkapitalen - fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i en indtægt eller en omkostning overføres det beløb - som er udskudt under egenkapitalen - fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den afdækkede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den afdækkede transaktion.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, IT-omkostninger, salg, reklame, administration, tab på debitorer, leasingkontrakter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, sociale omkostninger, pensioner mv. samt øvrige løn- og personaleafhængige omkostninger.

Resultatet af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle omkostninger omfatter renter, samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

Selskabet er sambeskattet med de koncernforbundne virksomheder.

Moderselskabet fungerer som administrationselskab. Den samlede skat af sambeskatningsindkomsten hensættes og betales af moderselskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster.

Immaterielle anlægsaktiver

Støtterettigheder er værdiansat til kostpris.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid. Brugstid og restværdi udgør:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 20 år	0%
Indretning af lejede lokaler	10 år	0%

Grunde afskrives ikke.

Aktiver med en anskaffelsessum på under DKK 12.600 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Deposita

Deposita måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyn til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Egenkapital

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Da selskabet indgår i sambeskatning med moderselskabet, vil skattebeløb ikke fremgå af balancen som særskilt post, idet det overføres til mellemregning med moderselskabet.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider, samt udlån fra og til nærtstående parter.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver, samt udlån til nærtstående parter.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser, ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne, samt udlån fra nærtstående parter.