

SB Holding 2007 ApS

Slotsvej 54

6510 Gram

CVR-nr. 30244745

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.05.2020

Dirigent

Navn: Svend Brodersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SB Holding 2007 ApS

Slotsvej 54

6510 Gram

CVR-nr.: 30244745

Hjemsted: Haderslev

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Svend Brodersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for SB Holding 2007 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gram, den 28.05.2020

Direktion

Svend Brodersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SB Holding 2007 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SB Holding 2007 ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 28.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Schøtt
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28663

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Nettoomsætning	122.323	101.703	92.558
Bruttoresultat	34.895	30.569	32.808
Driftsresultat	6.286	8.528	11.219
Resultat af finansielle poster	(3.727)	(8.358)	(5.591)
Årets resultat	2.172	91	4.346
Årets resultat ekskl. minoriteter	754	(184)	1.782
Samlede aktiver	321.418	315.804	240.673
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15.494	9.885	1.327
Egenkapital	50.847	48.676	48.585
Egenkapital ekskl. minoriteter	19.345	18.590	18.774
Nøgletal			
Bruttomargin (%)	28,5	30,1	35,4
Nettomargin (%)	1,8	0,1	4,7
Egenkapitalens forrentning (%)	4,0	(1,0)	9,5
Soliditetsgrad (%)	6,0	5,9	7,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at fungere som moderselskab.

Koncernens primære aktivitet er at drive økologisk landbrug og fødevarerforædling, samt i tilknytning hertil kulturformidling, hotel- og conferencefaciliteter og messe- og udstillingsaktiviteter på Gram Slot.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2019 har igen været et år med vækst målt på koncernens omsætning, der er steget fra 102 mio.kr. til 122 mio.kr, svarende til en stigning på 20 %. Omsætningsstigningen er relateret til landbruget og fødevarerforædlingen. Der er i 2019 indsat en ny Jersey-besætning på en af vores gårde, der er arbejdet videre med indkøring af kartoffelpakkeriet på Brøndlund herunder udbygning med et løgpakkeri, og vi er i samarbejde med Rema1000 startet op med import og pakning af udenlandske kartofler.

Koncernens resultat blev et overskud på 2,6 mio.kr. før skat og 2,2 mio.kr. efter skat. Der var for regnskabsåret budgetteret med et overskud på 5,5 mio.kr. før skat.

Moderselskabets resultat blev et overskud på 0,6 mio.kr. før skat og 0,8 mio.kr. efter skat.

I lighed med 2018 har vores udadvendte aktiviteter på slottet (hotel, restaurant og events) mistet omsætning både i forhold til 2018 og forventningerne for 2019, samtidig med at omkostningerne ikke har været tilpasset det lavere aktivitetsniveau. Slotsaktiviteterne har samlet påvirket årets resultat negativt med 3,1 mio.kr. før skat.

Landbrugsaktiviteterne har påvirket årets resultat negativt i forhold til budget med 3,3 mio.kr. før skat. De høstede afgrøder har mængdemæssigt set over en bred kam levet op til forventningerne, men det fugtige efterår har påvirket omkostningerne til høst af kartofler og majs. Den fortsatte indkøring af kartoffelpakkeriet, investering i et tilknyttet løgpakkeri og fortsat indkøring af kartoffelpakkeriet samt udvidelse med Jersey-besætningen har ligeledes påvirket årets resultat negativt.

I regnskabsåret er der omlagt fastforrentede lån for 74 mio.kr. Ved omlægningen er den pålydende rente reduceret med 1 %-point. Regnskabsmæssigt har låneomlægningen påvirket årets resultat før skat positivt med 4,2 mio.kr.

Samlet vurderes årets resultat som mindre tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For 2020 forventes et positivt resultat før skat baseret på koncernens ordinære aktiviteter i niveauet 4,5-6,5 mio.kr.

I forventningen er ikke indregnet en negativ effekt af COVID-19 epidemien, som har medført, at aktiviteterne på slottet er lukket ned fra medio marts. Som følge af, at alle vores aktiviteter foregår i samme juridiske enhed, er vi ikke omfattet af de offentlige støttepakker til kompensation af lønninger til medarbejdere og dækning af faste omkostninger. Vi forsøger at begrænse tabet ved i størst muligt omfang at benytte medarbejdere fra slotsaktiviteterne i landbruget, der ikke vurderes at blive berørt af COVID-19.

Ledelsesberetning

Samlet set forventes COVID-19 at påvirke resultatet før skat for regnskabsåret 2020 negativt i størrelsesorden 0,8 – 1,5 mio.kr. under forudsætning af et normalt aktivitetsniveau i 2. halvår 2020, således, at der for 2020 forventes en overskud før skat i niveauet 3,0– 5,7 mio.kr.

Særlige risici

Koncernens aktiviteter er investeringstunge. Størstedelen af koncernens produktionsapparat er lånefinansieret, hvorfor koncernen er eksponeret overfor udviklingen på rentemarkederne. I 2019 er næsten halvdelen af den langfristede gæld omlagt til fastforrentede lån med en lavere pålydende rente. Den resterende del af den langfristede gæld er med variabel rente, med en løbetid på 5 år.

Koncernens produktion af afgrøder er afhængig af vejret, der har indflydelse på hele produktionsprocessen fra såning, vækst og til høst. Ud over vanding i tørkeperioder kan risikoen ikke påvirkes.

Miljømæssige forhold

Hele Gram Slot drives økologisk, med respekt for både jord, dyr og natur. Bæredygtighed indtænkes i alle dele af virksomheden og vores erfaring siger os, at bæredygtigheden også er der økonomisk, for over hele verden er der voksende bevidsthed om, hvad vi udsætter både kroppe og omgivelser for. Vi vil gå foran og være med til at sætte fremtidens standarder, når det gælder nye metoder inden for dyrevelfærd og naturligt foder. Da vi overtog Gram Slot for 13 år siden skrev vi, at den økologiske tankegang efter vores vurdering ville være den største folkebevægelse på jorden om 10 år. Vi kan i dag konstatere, at det går hurtigere end vi kunne forestille sig.

Der er i 2019 investeret i eget udstyr til sortering og opbevaring af løg, hvilket har givet mulighed for at reducere transportbelastning samt en forbedret udnyttelse af vores råvarer

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke egne forsknings- og udviklingsaktiviteter, men bidrager sammen med samarbejdspartnere i udvikling af ny produkter til detailbutikker. I 2019 er der bl.a. lanceret et par nye mejeriprodukter samt øl af eget maltbyg. I 2020 forventer vi, at der kommer yderligere nye produkter til produktsortimentet.

Gram Slot har over de sidste 10 år investeret meget tid i at tilegne sig viden inden for produktion af kartofler og grøntsager, da der er en stigende efterspørgsel herpå. Der dyrkes nu over 330 ha årligt med disse produkter, og vi er på få år blevet en af Danmarks største på området og dyrkede i 2019 knap 15 % af samtlige økologiske kartofler i Danmark.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Nettoomsætning		122.322.783	101.703.092
Andre eksterne omkostninger		(87.427.318)	(71.133.609)
Bruttoresultat		34.895.465	30.569.483
Personaleomkostninger	2	(23.449.515)	(17.076.749)
Af- og nedskrivninger	3	(5.160.449)	(4.964.462)
Driftsresultat		6.285.501	8.528.272
Andre finansielle indtægter	4	4.204.922	8.052
Andre finansielle omkostninger	5	(7.931.643)	(8.366.150)
Resultat før skat		2.558.780	170.174
Skat af årets resultat	6	(387.220)	(79.299)
Årets resultat	7	2.171.560	90.875

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.018.652	1.142.817
Goodwill		141.834	212.751
Immaterielle anlægsaktiver	8	1.160.486	1.355.568
Grunde og bygninger		229.995.063	229.900.128
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		30.451.790	28.089.800
Biologiske aktiver		14.473.700	10.407.500
Materielle anlægsaktiver	9	274.920.553	268.397.428
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.052.267	677.431
Finansielle anlægsaktiver	10	1.052.267	677.431
Anlægsaktiver		277.133.306	270.430.427
Råvarer og hjælpematerialer		5.155.240	7.317.556
Varer under fremstilling		2.500.000	2.977.926
Fremstillede varer og handelsvarer		19.418.702	18.833.988
Varebeholdninger		27.073.942	29.129.470
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.575.463	6.325.841
Andre tilgodehavender		4.956.684	5.910.283
Periodeafgrænsningsposter	11	2.406.483	2.322.335
Tilgodehavender		13.938.630	14.558.459
Andre værdipapirer og kapitalandele		447.070	429.780
Værdipapirer og kapitalandele		447.070	429.780
Likvide beholdninger	12	2.825.227	1.255.639
Omsætningsaktiver		44.284.869	45.373.348
Aktiver		321.418.175	315.803.775

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		5.000.000	5.000.000
Reserve for opskrivninger		5.255.661	5.255.661
Overført overskud eller underskud		9.088.970	8.334.481
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		19.344.631	18.590.142
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		31.502.600	30.085.529
Egenkapital		50.847.231	48.675.671
Udskudt skat	13	19.606.542	19.218.730
Hensatte forpligtelser		19.606.542	19.218.730
Gæld til realkreditinstitutter		132.702.979	138.950.350
Bankgæld		27.978.284	25.365.538
Finansielle leasingforpligtelser		11.804.337	11.270.273
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.762.500	2.115.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		583.134	0
Anden gæld		585.124	2.999.198
Langfristede gældsforpligtelser	14	175.416.358	180.700.359
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	8.255.857	11.158.686
Bankgæld		23.250.402	25.065.457
Modtagne forudbetalinger fra kunder		975.820	41.817
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.190.935	8.999.404
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		471.407	686.690
Anden gæld		28.403.623	21.256.961
Kortfristede gældsforpligtelser		75.548.044	67.209.015
Gældsforpligtelser		250.964.402	247.909.374
Passiver		321.418.175	315.803.775
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Koncernforhold	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2019

	<u>Virksom- hedskapital kr.</u>	<u>Reserve for opskriv- ninger kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud kr.</u>
Egenkapital primo	5.000.000	5.255.661	8.334.481
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>754.489</u>
Egenkapital ultimo	<u>5.000.000</u>	<u>5.255.661</u>	<u>9.088.970</u>
		<u>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</u>	<u>I alt kr.</u>
Egenkapital primo		30.085.529	48.675.671
Årets resultat		<u>1.417.071</u>	<u>2.171.560</u>
Egenkapital ultimo		<u>31.502.600</u>	<u>50.847.231</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		6.285.501	8.528.272
Af- og nedskrivninger		5.160.449	4.964.464
Ændringer i arbejdskapital	15	10.398.324	(14.289.068)
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.844.274	(796.332)
Modtagne finansielle indtægter		16.523	8.052
Betalte finansielle omkostninger		(7.931.643)	(8.366.150)
Pengestrømme vedrørende drift		13.929.154	(9.154.430)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(12.150)	(851.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(15.494.281)	(72.499.159)
Salg af materielle anlægsaktiver		3.797.939	131.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(374.836)	(101.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(12.083.328)	(73.320.159)
Optagelse af lån		14.514.970	76.461.101
Afdrag på lån mv.		(12.958.863)	(4.456.337)
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.556.107	72.004.764
Ændring i likvider		3.401.933	(10.469.825)
Likvider primo		(23.380.038)	(12.910.213)
Likvider ultimo		(19.978.105)	(23.380.038)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.825.227	1.255.639
Værdipapirer		447.070	429.780
Kortfristet gæld til banker		(23.250.402)	(25.065.457)
Likvider ultimo		(19.978.105)	(23.380.038)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

I første kvartal 2020 udbrød COVID-19 epidemien, som har medført, at aktiviteterne på slottet er lukket ned fra medio marts. Som følge af, at alle vores aktiviteter foregår i samme juridiske enhed, er vi ikke omfattet af de offentlige støttepakker til kompensation af lønninger til medarbejdere og dækning af faste omkostninger. Vi forsøger at begrænse tabet ved i størst muligt omfang at benytte medarbejdere fra slotsaktiviteterne i landbruget, der ikke vurderes at blive berørt af COVID-19.

Herudover er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af koncernregnskabet.

	2019 kr.	2018 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.852.799	17.476.055
Pensioner	1.011.176	817.108
Andre omkostninger til social sikring	248.218	230.433
Andre personaleomkostninger	429.002	233.153
Personaleomkostninger overført til aktiver	(2.091.680)	(1.680.000)
	23.449.515	17.076.749
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	73	

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B, stk. 3 nr. 2 er vederlag til ledelsen udeladt.

	2019 kr.	2018 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	207.232	191.600
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.748.703	5.223.149
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(795.486)	(450.287)
	5.160.449	4.964.462
	2019 kr.	2018 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	8.186	8.052
Valutakursreguleringer	8.337	0
Øvrige finansielle indtægter	4.188.399	0
	4.204.922	8.052

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	7.570.489	8.061.907
Valutakursreguleringer	49.684	65.005
Øvrige finansielle omkostninger	311.470	239.238
	7.931.643	8.366.150
	2019 kr.	2018 kr.
6. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	387.812	79.299
Regulering vedrørende tidligere år	(592)	0
	387.220	79.299
	2019 kr.	2018 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	754.489	(183.831)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.417.071	274.706
	2.171.560	90.875
	Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.351.000	354.585
Tilgange	12.150	0
Kostpris ultimo	1.363.150	354.585
Af- og nedskrivninger primo	(208.183)	(141.834)
Årets afskrivninger	(136.315)	(70.917)
Af- og nedskrivninger ultimo	(344.498)	(212.751)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.018.652	141.834

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Biologiske aktiver kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	143.573.197	49.125.243	10.407.500
Tilgange	4.035.038	7.393.043	4.066.200
Afgange	(2.599.070)	(1.428.500)	0
Kostpris ultimo	145.009.165	55.089.786	14.473.700
Opskrivninger primo	101.997.729	0	0
Opskrivninger ultimo	101.997.729	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(15.670.798)	(21.035.443)	0
Årets afskrivninger	(1.341.033)	(4.407.670)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	805.117	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(17.011.831)	(24.637.996)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	229.995.063	30.451.790	14.473.700
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	127.997.334	-	-
Ikke-ejede aktiver	-	18.632.328	-
Biologiske aktiver består af koncernens stambesætning.			
			Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			143.500
Tilgange			374.836
Kostpris ultimo			518.336
Opskrivninger primo			533.931
Opskrivninger ultimo			533.931
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.052.267
11. Periodeafgrænsningsposter			
Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt forsikring og forpagtning.			

Koncernens noter

12. Likvide beholdninger

Af de likvide beholdninger indestår 2.720 t.kr. på deponeringskonto.

	2019	2018
	kr.	kr.
13. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(855.507)	(841.233)
Materielle anlægsaktiver	25.390.202	25.352.087
Finansielle anlægsaktiver	122.241	122.241
Tilgodehavender	756.397	902.282
Gældsforpligtelser	(1.723.123)	(3.005.985)
Fremførbare skattemæssige underskud	(4.083.668)	(3.310.662)
	19.606.542	19.218.730
Bevægelser i året		
Primo	19.218.730	
Indregnet i resultatopgørelsen	387.812	
Ultimo	19.606.542	

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.229.090	2.119.279	132.702.979	123.464.321
Bankgæld	1.756.100	1.420.000	27.978.284	12.826.068
Finansielle leasingforpligtelser	3.702.448	3.634.407	11.804.337	1.757.099
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	235.000	235.000	1.762.500	822.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser	333.219	0	583.134	0
Anden gæld	0	3.750.000	585.124	249.198
	8.255.857	11.158.686	175.416.358	139.119.186

	2019	2018
	kr.	kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.055.528	(4.337.255)
Ændring i tilgodehavender	619.829	(1.493.824)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.722.967	(8.457.989)
	10.398.324	(14.289.068)

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på 66.568 t.kr. og skadeløsbrev nom. 5.500 t.kr.

Til sikkerhed for anden gæld (langfristede gældsforpligtelser) er deponeret ejerpantebrev på 249 t.kr.

Til sikkerhed for kreditorgæld er deponeret ejerpantebrev på 700 t.kr.

Til sikkerhed for kreditinstitutter i øvrigt er deponeret privat pantebrev på 2.350 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 229.995 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 11.819 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt skadeløsbrev (virksomhedspant) på 6.500 t.kr. i tilgodehavender fra salg og besætning. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 21.072 t.kr.

Der er givet transport i EU-betalinger og mælkeafregninger. Den regnskabsmæssige værdi udgør 5.322 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiell leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 18.632 t.kr.

Selskabet har stillet garanti for ikke-indbetalt andelskapital på 50 t.kr.

17. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

SB Holding 2007 ApS, Haderslev

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Gram og Nybøl Godser A/S, Haderslev

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
19. Dattervirksomheder			
Gram og Nybøl Godser Holding A/S	Haderslev	A/S	90,5
Gram og Nybøl Godser A/S (indirekte)	Haderslev	A/S	45,8
Investeringselskabet Gram og Nybøl Godser A/S (indirekte)	Haderslev	A/S	45,8
Vedsted Cotel A/S (indirekte)	Haderslev	A/S	45,8

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(14.125)	(13.121)
Driftsresultat		(14.125)	(13.121)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.141.879	176.137
Andre finansielle omkostninger	3	(482.620)	(447.671)
Resultat før skat		645.134	(284.655)
Skat af årets resultat	4	109.355	100.824
Årets resultat	5	754.489	(183.831)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.922.692	26.780.813
Finansielle anlægsaktiver	6	27.922.692	26.780.813
Anlægsaktiver		27.922.692	26.780.813
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		226.371	106.680
Udskudt skat	7	1.159.421	1.078.007
Andre tilgodehavender		0	52.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		18.738	119.620
Tilgodehavender		1.404.530	1.356.307
Likvide beholdninger		51.674	6.386
Omsætningsaktiver		1.456.204	1.362.693
Aktiver		29.378.896	28.143.506

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.346.059	7.204.180
Overført overskud eller underskud		5.998.572	6.385.962
Egenkapital		19.344.631	18.590.142
Bankgæld		4.054.781	4.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	8	4.054.781	4.000.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	1.000.000	1.000.000
Bankgæld		0	51.421
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.599.201	4.041.282
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		368.588	362.188
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	92.223
Anden gæld		11.695	6.250
Kortfristede gældsforpligtelser		5.979.484	5.553.364
Gældsforpligtelser		10.034.265	9.553.364
Passiver		29.378.896	28.143.506
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.000.000	7.204.180	6.385.962	18.590.142
Årets resultat	0	1.141.879	(387.390)	754.489
Egenkapital ultimo	5.000.000	8.346.059	5.998.572	19.344.631

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

I første kvartal 2020 udbrød COVID-19 epidemien, som har medført, at enkelte aktiviteter i datterselskabet Gram og Nybøl Godser A/S er lukket ned fra medio marts. Der henvises til uddybende omtale i årsrapporten for Gram og Nybøl Godser A/S.

Herudover er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	249.508	224.358
Renteomkostninger i øvrigt	229.036	219.853
Øvrige finansielle omkostninger	4.076	3.460
	<u>482.620</u>	<u>447.671</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(81.414)	(73.427)
Regulering vedrørende tidligere år	(9.203)	0
Refusion i sambeskatning	(18.738)	(27.397)
	<u>(109.355)</u>	<u>(100.824)</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	754.489	(183.831)
	<u>754.489</u>	<u>(183.831)</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	19.576.633
Kostpris ultimo	19.576.633
Opskrivninger primo	7.204.180
Afskrivninger på goodwill	(70.917)
Andel af årets resultat	1.212.796
Opskrivninger ultimo	8.346.059
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.922.692

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2019 kr.	2018 kr.
7. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	1.159.421	1.078.007
	1.159.421	1.078.007
Bevægelser i året		
Primo	1.078.007	
Indregnet i resultatopgørelsen	81.414	
Ultimo	1.159.421	

Henset til koncernens budgetter for de kommende år, vurderes det, at det udskudte skatteaktiv kan anvendes indenfor en kortere årrække.

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	1.000.000	1.000.000	4.054.781	2.800.000
	1.000.000	1.000.000	4.054.781	2.800.000

Modervirksomhedens noter

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Til sikkerhed for bankgæld i Gram og Nybøl Godser A/S' gæld til Sydbank, har selskabet pantsat nom. 8.279 t.kr. aktier. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktier udgør 26.980 t.kr.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Svend Brodersen, Gram ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

12. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

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

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter 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.

Modervirksomheden 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).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og afskrives lineært over den forventede levetid, der er 10 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt 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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Fredede bygninger	100 år
Andre bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Biologiske aktiver

Biologiske aktiver, der omfatter selskabets stambesætning, måles ved første indregning til kostpris, der for købte aktiver består af købsprisen tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles de biologiske aktiver til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som aktiverne vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres til de senest konstaterede salgsværdier på markedet for tilsvarende aktiver.

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.

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. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andelsbeviser, der måles til dagsværdi (udmeldt værdi af andelsselskaberne) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for indkøbte handelsvarer og varer og varer under fremstilling omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer, der primært omfatter høstede afgrøder til salg og opfodring, måles til dagsværdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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.

Værdipapirer og kapitalandele

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.

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.