
Borum Østergård A/S

Borumvej 105, Borum, 8471 Sabro

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 33 59 81 30

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/5 2018

Lis Wendelbo Brund
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Borum Østergård A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Borum, den 25. maj 2018

Direktion

Anne Lysbjerg Brund

Bestyrelse

Lis Wendelbo Brund
formand

Anne Lysbjerg Brund

Heidi Brund Laursen

Trine Brund Johannsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Borum Østergård A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Borum Østergård A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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 regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

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

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus, den 25. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Christian Roding
statsautoriseret revisor
mne33714

Jeppe Smed Sørensen
statsautoriseret revisor
mne40041

Selskabsoplysninger

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | Borum Østergård A/S Borumvej 105 Borum 8471 Sabro CVR-nr.: 33 59 81 30 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 7. regnskabsår Hjemstedskommune: Aarhus |
| Bestyrelse | Lis Wendelbo Brund, formand Anne Lysbjerg Brund Heidi Brund Laursen Trine Brund Johannsen |
| Direktion | Anne Lysbjerg Brund |
| Revision | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nobelparken Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C |
| Pengeinstitut | Nordea Landbrugscenter Randers Kirkegade 3 8900 Randers |

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste | | 11.012.048 | 7.330.574 |
| Personaleomkostninger | 2 | -2.536.947 | -2.615.388 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 3 | -5.517.090 | -5.281.969 |
| Andre driftsomkostninger | | -909.346 | -818.940 |
| Resultat før finansielle poster | | 2.048.665 | -1.385.723 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 429.753 | -51.607 |
| Finansielle indtægter | 4 | 2.410.007 | 3.379.280 |
| Finansielle omkostninger | 5 | -1.870.312 | -4.354.611 |
| Resultat før skat | | 3.018.113 | -2.412.661 |
| Skat af årets resultat | 6 | -621.924 | 426.937 |
| Årets resultat | | 2.396.189 | -1.985.724 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|------------------|-------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 429.753 | -51.607 |
| Overført resultat | 1.966.436 | -1.934.117 |
| | 2.396.189 | -1.985.724 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Betalingsrettigheder | | 22.223 | 55.556 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 7 | 22.223 | 55.556 |
| Grunde og bygninger | | 173.257.424 | 175.244.381 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 13.957.209 | 14.730.229 |
| Vindmøller | | 10.417.976 | 11.680.757 |
| Materielle anlægsaktiver | 8 | 197.632.609 | 201.655.367 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 9 | 9.909.335 | 8.979.582 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 10 | 32.697.674 | 32.697.674 |
| Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder | | 28.304.479 | 27.184.592 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 43.089 | 43.089 |
| Andre tilgodehavender | | 678.500 | 778.500 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 71.633.077 | 69.683.437 |
| Anlægsaktiver | | 269.287.909 | 271.394.360 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 899.916 | 895.710 |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 9.620.502 | 7.316.121 |
| Varebeholdninger | | 10.520.418 | 8.211.831 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 228.293 | 252.958 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 77.656 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 4.304.820 | 5.675.846 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 119.783 | 150.229 |
| Tilgodehavender | | 4.730.552 | 6.079.033 |
| Værdipapirer | | 23.689.765 | 24.534.455 |
| Likvide beholdninger | | 1.355.067 | 1.201.646 |
| Omsætningsaktiver | | 40.295.802 | 40.026.965 |
| Aktiver | | 309.583.711 | 311.421.325 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Selskabskapital | | 5.846.000 | 5.846.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 530.826 | 101.073 |
| Overført resultat | | 171.387.014 | 169.420.578 |
| Egenkapital | 11 | 177.763.840 | 175.367.651 |
| Hensættelse til udskudt skat | | 18.580.201 | 18.383.691 |
| Andre hensættelser | | 210.437 | 182.714 |
| Hensatte forpligtelser | | 18.790.638 | 18.566.405 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 89.457.240 | 88.599.607 |
| Kreditinstitutter | | 6.627.128 | 8.356.656 |
| Anden gæld | | 2.082.560 | 1.773.397 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 12 | 98.166.928 | 98.729.660 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 12 | 229.946 | 961.239 |
| Kreditinstitutter | 12 | 1.016.264 | 784.540 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 1.014.156 | 481.914 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 4.547.333 | 4.529.843 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 6.157.465 | 10.151.716 |
| Selskabsskat | | 298.540 | 529.782 |
| Anden gæld | 12 | 1.598.601 | 1.318.575 |
| Kortfristet gæld | | 14.862.305 | 18.757.609 |
| Gældsforpligtelser | | 113.029.233 | 117.487.269 |
| Passiver | | 309.583.711 | 311.421.325 |
| Væsentligste aktiviteter | 1 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 13 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 | | |

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive landbrug og dermed beslægtet virksomhed.

| | <u>2017</u> DKK | <u>2016</u> DKK |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 2 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 2.300.408 | 2.359.938 |
| Pensioner | 140.490 | 143.167 |
| Andre omkostninger til social sikring | 46.024 | 27.372 |
| Andre personaleomkostninger | <u>50.025</u> | <u>84.911</u> |
| | <u>2.536.947</u> | <u>2.615.388</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>8</u> | <u>8</u> |
| | | |
| 3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 5.507.413 | 5.367.973 |
| Gevinst og tab ved afhændelse | <u>9.677</u> | <u>-86.004</u> |
| | <u>5.517.090</u> | <u>5.281.969</u> |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | DKK | DKK |
| 4 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 696 | 0 |
| Renteindtægter associerede virksomheder | 1.461.878 | 1.514.966 |
| Andre finansielle indtægter | 947.433 | 1.864.314 |
| | <u>2.410.007</u> | <u>3.379.280</u> |
| | | |
| 5 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 132.699 | 115.269 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.737.613 | 4.239.342 |
| | <u>1.870.312</u> | <u>4.354.611</u> |
| | | |
| 6 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 425.414 | 529.782 |
| Årets udskudte skat | 196.510 | -956.719 |
| | <u>621.924</u> | <u>-426.937</u> |

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

| | Betalings- rettigheder DKK |
|---|----------------------------------|
| Kostpris 1. januar | 204.904 |
| Kostpris 31. december | 204.904 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 149.348 |
| Årets afskrivninger | 33.333 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 182.681 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 22.223 |

8 Materielle anlægsaktiver

| | Grunde og byg- ninger DKK | Produktionsan- læg og maski- ner DKK | Vindmøller DKK |
|---|---------------------------------|---|-------------------|
| Kostpris 1. januar | 184.191.324 | 21.841.299 | 18.001.454 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 3.816.000 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | -4.048.250 | 0 |
| Kostpris 31. december | 184.191.324 | 21.609.049 | 18.001.454 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 8.946.944 | 7.111.070 | 6.320.697 |
| Årets afskrivninger | 1.986.956 | 2.224.343 | 1.262.781 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -1.683.573 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 10.933.900 | 7.651.840 | 7.583.478 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 173.257.424 | 13.957.209 | 10.417.976 |

Noter til årsregnskabet

| | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 9 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 8.878.509 | 8.878.509 |
| Tilgang i årets løb | 500.000 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>9.378.509</u> | <u>8.878.509</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | 101.073 | 152.680 |
| Årets resultat | 429.753 | -51.607 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>530.826</u> | <u>101.073</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>9.909.335</u> | <u>8.979.582</u> |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december | <u>1.909.820</u> | <u>2.014.007</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-------------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Borum Østergård Øko ApS | Danmark | 500.000 | 100% | 657.202 | 157.202 |
| Elsterheide 7 I/S | Tyskland | n/a | 95% | 7.730.770 | 393.559 |

10 Kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Kostpris 1. januar | <u>32.697.674</u> | <u>32.697.674</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>32.697.674</u> | <u>32.697.674</u> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Karsko Group A/S | Mariager | 56.094.427 | 27,9% | 273.174.000 | -12.124.000 |

Noter til årsregnskabet

11 Egenkapital

| | Selskabs- kapital | Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode | Overført resultat | I alt |
|---------------------------------|----------------------|--|----------------------|--------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 5.846.000 | 101.073 | 169.420.578 | 175.367.651 |
| Årets resultat | 0 | 429.753 | 1.966.436 | 2.396.189 |
| Egenkapital 31. december | 5.846.000 | 530.826 | 171.387.014 | 177.763.840 |

12 Langfristede gældsforpligtelser

| | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 87.854.536 | 81.776.343 |
| Mellem 1 og 5 år | 1.602.704 | 6.823.264 |
| Langfristet del | 89.457.240 | 88.599.607 |
| Inden for 1 år | 229.946 | 961.239 |
| | 89.687.186 | 89.560.846 |
| Kreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 2.562.072 | 5.218.496 |
| Mellem 1 og 5 år | 4.065.056 | 3.138.160 |
| Langfristet del | 6.627.128 | 8.356.656 |
| Inden for 1 år | 1.016.264 | 784.540 |
| | 7.643.392 | 9.141.196 |
| Anden gæld | | |
| Efter 5 år | 655.544 | 870.397 |
| Mellem 1 og 5 år | 1.427.016 | 903.000 |
| Langfristet del | 2.082.560 | 1.773.397 |
| Inden for 1 år | 345.837 | 225.750 |
| Øvrig kortfristet gæld | 1.252.764 | 1.092.825 |
| Kortfristet del | 1.598.601 | 1.318.575 |
| | 3.681.161 | 3.091.972 |

Noter til årsregnskabet

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|
| | DKK | DKK |
| 13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| Pant og sikkerhedsstillelse | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: | | |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 173.257.424 | 175.244.381 |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankgæld: | | |
| Værdipapirdepot med en regnskabsmæssig værdi på | 23.689.765 | 24.534.455 |
| Vindmøller med en regnskabsmæssig værdi på | 10.417.976 | 11.680.757 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 9.254.073 | 8.979.582 |

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nordea vedrørende gæld i Karsko Group A/S og dets datterselskaber.

Selskabet har afgivet en hensigtserklæring overfor Nordea vedrørende finansiering af aktiviteten i Karsko Group A/S og dets datterselskaber.

Selskabet har afgivet transporterklæring vedrørende indtægter fra salg af strøm i vindmøller overfor Ringkøbing Landbobank.

Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. og danske kildeskatter.

Selskabet hæfter solidarisk for al gæld i dattervirksomheden Elsterheide 7 I/S. Den samlede gæld pr. 31. december 2017 i virksomheden udgør TEUR 234.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Borum Østergård A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har i 2017 ændret regnskabspraksis for indregning af selskabets vindmøller som ikke ejes 100%. Selskabet har tidligere indregnet aktiver og passiver for ikke 100% ejet vindmøller ved prorata-indregning, men har i 2017 ændret indregningsprincip til indre værdi metoden. Vindmøller som ikke er ejet 100% er således indregnet som kapitalandele i dattervirksomheder. Sammenligningstal er tilpasset. Ændringen har ikke påvirket års resultat og egenkapital for 2016 og 2017.

Generelt om indregning og måling

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.

Omregning af fremmed valuta

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 Borum Østergård Holding ApS. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

| | |
|------------------------------|----------|
| Produktionsbygninger | 10-20 år |
| Øvrige bygninger | 50 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-10 år |
| Vindmøller | 20 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyn-

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tagen 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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