
Teglgaard Agro A/S

Vivedevej 4 A, 4640 Faxe

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 34 47 92 67

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/5 2019

Gert Sander Teglgaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Teglgaard Agro 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Faxe, den 27. maj 2019

Direktion

Gert Sander Teglgaard

Bestyrelse

Hans Munk Elverdam
formand

Jørgen Jørgensen

Gert Sander Teglgaard

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Teglgård Agro A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Teglgård Agro A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Ringsted, den 27. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

mne10677

Selskabsoplysninger

Selskabet

Teglgaard Agro A/S
Vivedevej 4 A
4640 Faxe

CVR-nr.: 34 47 92 67
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Faxe

Bestyrelse

Hans Munk Elverdam, formand
Jørgen Jørgensen
Gert Sander Teglgaard

Direktion

Gert Sander Teglgaard

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|------|-------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste | | 13.207.171 | 8.930.584 |
| Personaleomkostninger | 3 | -5.529.168 | -5.631.451 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 4 | -3.233.874 | -2.776.124 |
| Andre driftsomkostninger | 5 | 0 | -158.907 |
| Resultat før finansielle poster | | 4.444.129 | 364.102 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | -216.505 | 1.071.036 |
| Finansielle indtægter | 6 | 554.204 | 688.022 |
| Finansielle omkostninger | 7 | -1.320.210 | -1.224.428 |
| Resultat før skat | | 3.461.618 | 898.732 |
| Skat af årets resultat | 8 | -820.641 | 56.707 |
| Årets resultat | | 2.640.977 | 955.439 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|--|--|------------------|----------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 0 | 300.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | -2.111.263 | -10.428.964 |
| Overført resultat | | 4.752.240 | 11.084.403 |
| | | 2.640.977 | 955.439 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 22.002.671 | 23.401.219 |
| Indretning af lejede lokaler | | 2.508.428 | 2.257.593 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 24.511.099 | 25.658.812 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 10 | 1.562.155 | 3.673.418 |
| Deposita | | 28.125 | 40.961 |
| Andre tilgodehavender | | 10.702.148 | 7.614.530 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 12.292.428 | 11.328.909 |
| Anlægsaktiver | | 36.803.527 | 36.987.721 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 1.790.059 | 3.220.914 |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 7.312.000 | 7.388.200 |
| Varebeholdninger | | 9.102.059 | 10.609.114 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 2.434.907 | 1.705.806 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 2.879.951 | 146.774 |
| Krav på indbetaling af virksomhedskapital | | 260.000 | 260.000 |
| Andre tilgodehavender | | 9.569.331 | 13.426.809 |
| Selskabsskat | | 47.212 | 313.207 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 171.269 | 226.654 |
| Tilgodehavender | | 15.362.670 | 16.079.250 |
| Likvide beholdninger | | 689.849 | 63.762 |
| Omsætningsaktiver | | 25.154.578 | 26.752.126 |
| Aktiver | | 61.958.105 | 63.739.847 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for ikke indbetalt selskabskapital og overkurs | | 260.000 | 260.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 1.242.155 | 3.353.418 |
| Overført resultat | | 16.232.951 | 11.480.711 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 0 | 300.000 |
| Egenkapital | 11 | 18.235.106 | 15.894.129 |
| Hensættelse til udskudt skat | | 3.211.000 | 2.343.300 |
| Hensatte forpligtelser | | 3.211.000 | 2.343.300 |
| Kreditinstitutter | | 2.542.774 | 3.744.166 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 12 | 2.542.774 | 3.744.166 |
| Kreditinstitutter | 12 | 30.488.669 | 28.517.398 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 3.419.969 | 8.335.711 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 854.367 | 2.418.541 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 60.000 | 0 |
| Anden gæld | | 3.146.220 | 2.486.602 |
| Kortfristet gæld | | 37.969.225 | 41.758.252 |
| Gældsforpligtelser | | 40.511.999 | 45.502.418 |
| Passiver | | 61.958.105 | 63.739.847 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | |
| Hovedaktivitet | 2 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 13 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 | | |

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har pr. 31. december 2018 et finansielt tilgodehavende hos et koncernrelateret selskab på DKK 11.0 mio.. Der kan forekomme usikkerhed ved værdiansættelsen af aktivet, som følge af debtors finansielle likviditetsberedskab.

Ledelsen i selskabet, har dog beslutningskompetence til at træffe beslutninger i debitor selskabet, herunder beslutning om likvidation. Det er ledelsens vurdering at debitor vil være i stand til at indfri hele tilgodehavendet ved en likvidation, hvorfor værdiansættelsen primært knytter sig til tidspunktet for debtors betaling.

2 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive maskinstation, køb og salg, at eje anparter eller aktier i andre selskaber samt hermed beslægtet virksomhed.

3 Personaleomkostninger

| | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|------------------|------------------|
| Lønninger | 5.059.203 | 5.233.487 |
| Pensioner | 220.976 | 191.338 |
| Andre omkostninger til social sikring | 161.275 | 136.272 |
| Andre personaleomkostninger | 87.714 | 70.354 |
| | 5.529.168 | 5.631.451 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 14 | 13 |

4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 3.233.874 | 2.776.124 |
| | 3.233.874 | 2.776.124 |

5 Andre driftsomkostninger

| | | |
|-------------------------------|----------|----------------|
| Tab ved salg af anlægsaktiver | 0 | 158.907 |
| | 0 | 158.907 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | DKK | DKK |
| 6 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 252.434 | 104.236 |
| Andre finansielle indtægter | <u>301.770</u> | <u>583.786</u> |
| | <u>554.204</u> | <u>688.022</u> |
| | | |
| 7 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 15.611 | 74.149 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.303.284 | 1.149.464 |
| Valutakurstab | <u>1.315</u> | <u>815</u> |
| | <u>1.320.210</u> | <u>1.224.428</u> |
| | | |
| 8 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | -47.059 | -313.207 |
| Årets udskudte skat | <u>867.700</u> | <u>256.500</u> |
| | <u>820.641</u> | <u>-56.707</u> |

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af le- jede lokaler |
|---|---|-----------------------------------|
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar | 32.528.611 | 2.709.503 |
| Tilgang i årets løb | 2.901.331 | 372.580 |
| Afgang i årets løb | -1.325.000 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>34.104.942</u> | <u>3.082.083</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 9.127.392 | 451.910 |
| Årets afskrivninger | 3.112.129 | 121.745 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -137.250 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>12.102.271</u> | <u>573.655</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>22.002.671</u> | <u>2.508.428</u> |
| Afskrives over | <u>5-10 år</u> | <u>20-30 år</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|------------------|------------------|
| 10 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 320.000 | 320.000 |
| Kostpris 31. december | 320.000 | 320.000 |
| Værdireguleringer 1. januar | 3.353.418 | 13.148.362 |
| Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis | 0 | 634.020 |
| Årets resultat | -216.505 | 1.071.036 |
| Udbytte til moderselskabet | -2.000.000 | -11.500.000 |
| Værdireguleringer 31. december | 1.136.913 | 3.353.418 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 105.242 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 1.562.155 | 3.673.418 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|--------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| GJT ApS | Faxe | 80.000 | 100% | 405.674 | 129.344 |
| STFA ApS | Faxe | 80.000 | 100% | 596.766 | 164.485 |
| VH-HH ApS | Faxe | 80.000 | 100% | 559.714 | -79.052 |
| J-J Mark ApS | Faxe | 80.000 | 100% | -105.242 | -431.282 |
| | | | | 1.456.912 | -216.505 |

Noter til årsregnskabet

11 Egenkapital

| | Selskabs- kapital DKK | Reserve for ikke indbetalt selskabs- kapital og overkurs DKK | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis me- tode DKK | Overført resultat DKK | Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK | I alt DKK |
|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. januar | 500.000 | 260.000 | 3.353.418 | 9.351.311 | 300.000 | 13.764.729 |
| Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis | 0 | 0 | 0 | 2.129.400 | 0 | 2.129.400 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar | 500.000 | 260.000 | 3.353.418 | 11.480.711 | 300.000 | 15.894.129 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -300.000 | -300.000 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -2.111.263 | 4.752.240 | 0 | 2.640.977 |
| Egenkapital 31. december | 500.000 | 260.000 | 1.242.155 | 16.232.951 | 0 | 18.235.106 |

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Kreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 192.000 | 310.000 |
| Mellem 1 og 5 år | 2.350.774 | 3.434.166 |
| Langfristet del | <u>2.542.774</u> | <u>3.744.166</u> |
| Inden for 1 år | 1.704.000 | 2.104.000 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 28.784.669 | 26.413.398 |
| Kortfristet del | <u>30.488.669</u> | <u>28.517.398</u> |
| | <u>33.031.443</u> | <u>32.261.564</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|------------------|------------------|
| 13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| Pant og sikkerhedsstillelse | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter: | | |
| Ejerpantebreve på ialt TDKK 2.132 og ejendomsforbehold med en hovedstol på TDKK 11.452 der giver pant i motorkøretøjer mv., samt virksomhedspant på ialt TDKK 24.000, der giver pant i driftsinventar og driftsmaterial, varelager samt simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser til en samlet regnskabsmæssig værdi af | 55.992.000 | 56.200.000 |
| Virksomhedspant og ejerpantebreve ligger ligeledes til sikkerhed for datterselskabet VH-HH ApS' mellemværende med kreditinstitutter, der pr. 31. december 2018 udgør TDKK 0. | | |
| Selskabet har endvidere afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution overfor datterselskabet VH-HH ApS. | | |
| Leje- og leasingforpligtelser | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse: | | |
| Inden for 1 år | 2.330.000 | 2.676.500 |
| Mellem 1 og 5 år | 2.126.000 | 3.296.000 |
| | 4.456.000 | 5.972.500 |
| Anvisningsforpligtelse vedrørende leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb | 908.000 | 1.232.000 |
| Andre eventualforpligtelser | | |
| Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Teglgaard Invest ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb. | | |

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Teglgaard Agro A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har ændret regnskabspraksis på biologiske aktiver fra kostpris til salgspris. Ændringen har medført en forhøjelse af ordinært resultat for indeværende år med DKK 115.050 (2017 DKK 730.000). Ændringen har medført ændring i indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder med DKK 553.409 (2017 -634.020) og årets resultat med DKK 643.149 (2017 DKK -64.620). Det har herudover påvirket virksomhedens omsætningsaktiver med DKK 2.845.050 (2017 DKK 2.730.000) og virksomhedens finansielle anlægsaktiver med DKK 553.409 (2017 DKK 0) og den samlede balancesum med DKK 3.398.457 (2017 DKK 2.730.000). Egenkapitalen er samlet påvirket med DKK 2.772.548. Virksomhedens pengestrømme er ikke påvirket af ændringen.

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.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 øvrige koncernforbundne selskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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:

| | |
|---|----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 år |
| Indretning af lejede lokaler | 20-30 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen 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.

Salgsbeholdning af biologiske aktiver måles til salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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 proventuet 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.