

Silkeborg Golf A/S

Sommervej 50, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 35 22 93 10

Årsrapport

2020/21

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. november 2021.

Søren Egede Schulz
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2020/21 for Silkeborg Golf A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 12. november 2021

Direktion

Mads Rugholm

Bestyrelse

Poul Hansen
Formand

Hans Bremer Vestergaard
Næstformand

Søren Bøgesgaard Niebuhr

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Silkeborg Golf A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Silkeborg Golf A/S for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på note 1, hvoraf det fremgår, at selskabets fortsatte drift beror på, at selskabets primære kreditgivere vil stille den for selskabet fornødne likviditet til rådighed. Det er ledelsens vurdering, at selskabets primære kreditgivere vil stille den fornødne likviditet til rådighed for selskabet, og ledelsen aflægger årsregnskabet med fortsat drift for øje. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 12. november 2021

Revisionshuset Tal & Tanker

Statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 31 56 64

Poul Holmboe Borghus
Statsautoriseret revisor
mne21387

Martin Husted
Registreret revisor
mne34266

Selskabsoplysninger

Selskabet	Silkeborg Golf A/S Sommervej 50 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 35 22 93 10
	Stiftet: 25. november 1965
	Hjemsted: Silkeborg
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Poul Hansen, Formand Hans Bremer Vestergaard, Næstformand Søren Bøgesgaard Niebuhr
Direktion	Mads Rugholm
Revision	Revisionshuset Tal & Tanker, Statsautoriseret revisionspartnerselskab Stagehøjvej 22 8600 Silkeborg
Bankforbindelse	Jyske Bank A/S, Vestergade 8-10, 8600 Silkeborg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i anlæg og udleje af golfbane, træningscenter og klubhus til Silkeborg Ry Golfklub mv., samt drift af pro-shop og restaurant, ligesom selskabet er part i samarbejdsaftale med Kildebjerg Ry A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 8.016 t.kr. mod 5.873 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 555 t.kr. mod 277 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat er positivt påvirket med 1.359 t.kr. fra COVID-19 hjælpepakkerne og erstatninger. Beløbet omfatter 1.006 t.kr. fra COVID-19 hjælpepakker og 353 t.kr. fra erstatning. Der henvises til omtale i noten for særlige poster.

Den forventede udvikling

Selskabets ledelse har fortsat fokus på selskabets likviditet, og ledelsen forventer, at de nuværende primære kreditgivere vil stille de nødvendige kreditfaciliteter til rådighed for selskabet.

Ledelsen aflægger derfor årsregnskabet med fortsat drift for øje.

Selskabets ledelse har valgt at aktivere udskudt skat til kurs 50. Selskabet har haft en positiv udvikling og da det forventes at fortsætte de kommende år, vurderes det mest retvisende at aktivere en del af den udskudte skat.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
Bruttofortjeneste	8.016.136	5.872.599
3 Personaleomkostninger	-3.734.344	-1.516.171
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>-2.189.313</u>	<u>-2.240.228</u>
Driftsresultat	2.092.479	2.116.200
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.802.034</u>	<u>-1.839.031</u>
Resultat før skat	290.445	277.169
Skat af årets resultat	<u>264.815</u>	<u>0</u>
Årets resultat	<u>555.260</u>	<u>277.169</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	<u>555.260</u>	<u>277.169</u>
Disponeret i alt	<u>555.260</u>	<u>277.169</u>

Balance 30. september

Aktiver		
Note	2021	2020
Anlægsaktiver		
4 Grunde og bygninger	42.781.997	43.026.035
5 Produktionsanlæg og maskiner	179.975	217.449
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.623.200	3.935.464
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>47.585.172</u>	<u>47.178.948</u>
7 Deposita	291.427	648.421
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>291.427</u>	<u>648.421</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>47.876.599</u>	<u>47.827.369</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	177.299	163.561
Varebeholdninger i alt	<u>177.299</u>	<u>163.561</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.082.977	696.763
Udskudte skatteaktiver	271.019	0
Andre tilgodehavender	145.357	0
Periodeafgrænsningsposter	118.736	68.383
Tilgodehavender i alt	<u>1.618.089</u>	<u>765.146</u>
Likvide beholdninger	29.515	46.616
Omsætningsaktiver i alt	<u>1.824.903</u>	<u>975.323</u>
Aktiver i alt	<u>49.701.502</u>	<u>48.802.692</u>

Balance 30. september

Passiver		
Note	2021	2020
Egenkapital		
Virksomhedskapital	8.219.500	7.969.500
Reserve for opskrivninger	1.350.000	1.350.000
Overført resultat	469.241	-707.790
Egenkapital i alt	10.038.741	8.611.710
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	15.777.831	17.262.310
Gæld til pengeinstitutter	1.000.000	1.750.000
Leasingforpligtelser	3.373.567	3.169.113
8 Anden gæld	1.589.461	2.281.021
9 Langfristede gældsforpligtelser i alt	21.740.859	24.462.444
9 Kortfristet del af langfristet gæld	3.647.000	3.262.000
Gæld til pengeinstitutter	908.541	4.173.413
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.685.993	903.368
Selskabsskat	6.204	0
Anden gæld	11.584.164	7.299.757
Periodeafgrænsningsposter	90.000	90.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	17.921.902	15.728.538
Gældsforpligtelser i alt	39.662.761	40.190.982
Passiver i alt	49.701.502	48.802.692

- 1 Usikkerhed om going concern
- 2 Særlige poster
- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 11 Eventualposter
- 12 Ikke-indregnede leje- og leasingaftaler

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for opskrivninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2020	7.969.500	1.350.000	-707.790	8.611.710
Værdireguleringer, renteswap	0	0	621.771	621.771
Kontant kapitaludvidelse	250.000	0	0	250.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	555.260	555.260
	<u>8.219.500</u>	<u>1.350.000</u>	<u>469.241</u>	<u>10.038.741</u>

Noter

2020/21

2019/20

1. Usikkerhed om going concern

Selskabets ledelse har fokus på selskabets likviditet, og ledelsen forventer, at de nuværende primære kreditgivere vil stille de nødvendige kreditfaciliteter til rådighed for selskabet.

Ledelsen aflægger derfor årsregnskabet med fortsat drift for øje.

2. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift. Årets resultat er positivt påvirket med 1.359 t.kr. fra COVID-19 hjælpepakkerne og erstatninger. Beløbet omfatter 1.006 t.kr. fra COVID-19 hjælpepakker og 353 t.kr. fra erstatning.

3. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	3.385.321	1.431.601
Pensioner	262.554	66.668
Andre omkostninger til social sikring	86.469	17.902
	<u>3.734.344</u>	<u>1.516.171</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>10</u>	<u>4</u>

Noter

4. Grunde og bygninger

Kostpris 1. oktober 2020	53.288.717	53.255.703
Tilgang i årets løb	554.089	33.014
Kostpris 30. september 2021	53.842.806	53.288.717
Opskrivninger 1. oktober 2020	1.350.000	1.350.000
Opskrivninger 30. september 2021	1.350.000	1.350.000
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	-11.612.682	-10.809.741
Årets afskrivninger	-798.127	-802.941
Af- og nedskrivninger 30. september 2021	-12.410.809	-11.612.682
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	42.781.997	43.026.035
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	41.431.997	41.676.035

5. Produktionsanlæg og maskiner

Kostpris 1. oktober 2020	4.121.899	4.054.225
Tilgang i årets løb	0	67.674
Kostpris 30. september 2021	4.121.899	4.121.899
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	-3.904.450	-3.869.456
Årets afskrivninger	-37.474	-34.994
Af- og nedskrivninger 30. september 2021	-3.941.924	-3.904.450
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	179.975	217.449

Noter

	<u>30/9 2021</u>	<u>30/9 2020</u>
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. oktober 2020	16.583.423	16.604.351
Tilgang i årets løb	2.146.182	1.467.242
Afgang i årets løb	<u>-830.037</u>	<u>-1.488.170</u>
Kostpris 30. september 2021	<u>17.899.568</u>	<u>16.583.423</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	-12.647.959	-12.268.842
Årets afskrivninger	-1.343.196	-1.428.482
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>714.787</u>	<u>1.049.365</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2021	<u>-13.276.368</u>	<u>-12.647.959</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	<u>4.623.200</u>	<u>3.935.464</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>3.080.863</u>	<u>3.528.428</u>
7. Deposita		
Kostpris 1. oktober 2020	648.421	291.427
Tilgang i årets løb	0	356.994
Afgang i årets løb	<u>-356.994</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2021	<u>291.427</u>	<u>648.421</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021	<u>291.427</u>	<u>648.421</u>
8. Anden gæld		
Anden gæld i alt	<u>1.589.461</u>	<u>2.281.021</u>

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswaps på 1.589 t.kr. Renteswaps er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswaps har en hovedstol på 20 mio.kr. og sikrer en fast rente på 5,1% i restløbetiden på 6 år. Realkreditlånet og renteswaps er indgået med forskellig modpart.

Noter

9. Gældsforpligtelser

	<u>Gæld i alt 30/9 2021</u>	<u>Kortfristet del af lang- fristet gæld</u>	<u>Langfristet gæld 30/9 2021</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitutter	17.259.831	1.482.000	15.777.831	9.922.000
Gæld til pengeinstitutter	1.750.000	750.000	1.000.000	0
Leasingforpligtelser	4.788.567	1.415.000	3.373.567	0
Anden gæld	1.589.461	0	1.589.461	0
	<u>25.387.859</u>	<u>3.647.000</u>	<u>21.740.859</u>	<u>9.922.000</u>

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i grunde og bygninger inkl. tilbehørspant.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 18.649 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger inkl. tilbehørspant.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger inkl. tilbehørspant udgør 42.782 t.kr.

11. Eventualposter

Eventualaktiver

Udskudt skatteaktiv på 542 t.kr. hvor 50 % er aktiveret i balancen.

12. Ikke-indregnede leje- og leasingaftaler

Selskabet har indgået en lejeaftale vedrørende driftsmateriel med Kildebjerg Ry A/S. Der er på nuværende tidspunkt aftalt en årlig leje på 319 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Silkeborg Golf A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælges klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	12-100 år
Produktionsanlæg og maskiner	8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.