



**Ellegaard Holding ApS (tidl.
Merethe Ellegaard Holding ApS)**

Hjerting Strandvej 111
6710 Esbjerg V
CVR-nr. 35810676

Årsrapport 01.07.2019 - 30.06.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.11.2020

Peter Kirk Larsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019/20	7
Balance pr. 30.06.2020	8
Egenkapitalopgørelse for 2019/20	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ellegaard Holding ApS (tidl. Merethe Ellegaard Holding ApS)

Hjerding Strandvej 111

6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 35810676

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.07.2019 - 30.06.2020

Bestyrelse

Peter Kirk Larsen, formand

Merethe Ellegaard

Signe Mikayla Ellegaard

Steen Møbjerg Christensen

Direktion

Merethe Ellegaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 for Ellegaard Holding ApS (tidl. Merethe Ellegaard Holding ApS).

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 25.11.2020

Direktion

Merethe Ellegaard

direktør

Bestyrelse

Peter Kirk Larsen

formand

Merethe Ellegaard

Signe Mikayla Ellegaard

Steen Møbjerg Christensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Ellegaard Holding ApS (tidl. Merethe Ellegaard Holding ApS)

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Ellegaard Holding ApS (tidl. Merethe Ellegaard Holding ApS) for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30.06.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 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 for 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.

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

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Esbjerg, den 25.11.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Erik Helmuth Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10168

Anders Rasmussen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34316

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier/anpartar og andre værdipapirer samt at eje, udleje og administrere fast ejendom og hermed beslægtet virksomhed.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er pr. 25.11.2020 fusioneret med sit datterselskab Ellegaard Holding ApS med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft til 01.07.2019, og har i forbindelse dermed ændret navn til Ellegaard Holding ApS.

Regnskabstallene for indeværende regnskabsår omfatter derfor begge de fusionerede selskaber. Selskabet anvender book value metoden og sammenligningstallene er derfor ikke tilpasset.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 1.515 t.kr. mod et overskud på 160 t.kr. i 2018/19. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt øvrige forhold end den ovenfor nævnte fusion, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		2.085.565	1.034.487
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	1	1.655.149	828.573
Personaleomkostninger	2	(1.131.754)	0
Driftsresultat		2.608.960	1.863.060
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(213.092)	(204.602)
Andre finansielle indtægter	3	1.902.897	1.370.724
Andre finansielle omkostninger	4	(2.267.780)	(2.738.950)
Resultat før skat		2.030.985	290.232
Skat af årets resultat	5	(515.555)	(130.430)
Årets resultat		1.515.430	159.802
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		800.000	800.000
Overført resultat		715.430	(640.198)
Resultatdisponering		1.515.430	159.802

Balance pr. 30.06.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Investeringsejendomme		61.280.723	48.152.000
Materielle aktiver	6	61.280.723	48.152.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	11.205.521
Finansielle aktiver	7	0	11.205.521
Anlægsaktiver		61.280.723	59.357.521
Andre tilgodehavender		18.559	515.449
Tilgodehavende skat		115.787	8.350
Periodeafgrænsningsposter		283.398	272.367
Tilgodehavender		417.744	796.166
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.873.578	6.345.988
Værdipapirer og kapitalandele		10.873.578	6.345.988
Likvide beholdninger		58.347	3.198.216
Omsætningsaktiver		11.349.669	10.340.370
Aktiver		72.630.392	69.697.891

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		21.105.744	20.390.314
Forslag til udbytte for regnskabsåret		800.000	800.000
Egenkapital		22.405.744	21.690.314
Udskudt skat	8	393.826	180.325
Hensatte forpligtelser		393.826	180.325
Gæld til realkreditinstitutter		14.778.536	11.644.756
Bankgæld		5.055.954	5.055.773
Langfristede gældsforpligtelser	9	19.834.490	16.700.529
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	245.693	97.094
Bankgæld		28.084.335	25.114.774
Deposita		694.784	616.279
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.760	79.573
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.357.562
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		480.568	385.529
Anden gæld		481.192	475.912
Kortfristede gældsforpligtelser		29.996.332	31.126.723
Gældsforpligtelser		49.830.822	47.827.252
Passiver		72.630.392	69.697.891
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	20.390.314	800.000	21.690.314
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(800.000)	(800.000)
Årets resultat	0	715.430	800.000	1.515.430
Egenkapital ultimo	500.000	21.105.744	800.000	22.405.744

Noter

1 Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Tab ved salg af investeringsejendomme indgår i beløbet med 110 t.kr.

2 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	951.264	0
Andre omkostninger til social sikring	5.407	0
Andre personaleomkostninger	175.083	0
	1.131.754	0

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere

1

3 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteindtægter i øvrigt	60.111	2.166
Dagsværdireguleringer	1.677.923	1.181.147
Øvrige finansielle indtægter	164.863	187.411
	1.902.897	1.370.724

4 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	188.615
Renteomkostninger i øvrigt	1.750.579	955.397
Dagsværdireguleringer	509.455	1.594.938
Øvrige finansielle omkostninger	7.746	0
	2.267.780	2.738.950

5 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring af udskudt skat	518.653	108.920
Regulering vedrørende tidligere år	(3.098)	21.510
	515.555	130.430

6 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme kr.
Kostpris primo	47.026.663
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	8.525.080
Tilgange	5.541.767
Afgange	(3.525.000)
Kostpris ultimo	57.568.510
Dagsværdireguleringer primo	1.970.257
Årets dagsværdireguleringer	1.765.786
Tilbageførsel ved afgange	(23.830)
Dagsværdireguleringer ultimo	3.712.213
Regnskabsmæssig værdi ultimo	61.280.723

Selskabets investeringsejendomme består af:

- 2 blandede bolig- og erhvervsejendom på hhv. 391 og 532 m² i den centrale del af Varde, med en årlig leje på hhv. 859 kr. pr. m² og 874 kr. pr. m².
- 1 boligejendom 384 på m² i den centrale del af Varde, med en årlig leje på 916 kr. pr. m².
- 1 erhvervsejendom på 278 m² i den centrale del af Esbjerg, med en årlig leje på 1.217 kr. pr. m².
- 1 blandet bolig- og erhvervsejendom på 1.300 m² i den centrale del af Esbjerg, med en årlig leje på 1.181 kr. pr. m².
- 2 boligejendomme på 484 m² og 412 m² i den centrale del af Esbjerg, med en årlig leje på henholdsvis 936 kr. pr m² og 1.181 kr. pr. m².

Investeringssejendomme er, jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Udlejede ejendomme omfatter erhvervs- og boliglejemål, hvoraf boliglejemål som kan opsiges med 3 måneders varsel.

Den gennemsnitlige anvendte afkastsats for selskabets udlejede ejendomme udgør 5,4% pr. 30.06.2020 (5,5% pr. 30.06.2019). En forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 5.240 t.kr.

Ekstern vurderingsmand har medvirket ved vurderingen af ejendomme til en samlet dagsværdi på 34,5 mio.kr., svarende til 56,3% af den samlede dagsværdi.

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	23.044.796
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.729.419
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(23.044.796)
Kostpris ultimo	1.729.419
Nedskrivninger primo	(11.839.275)
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(1.729.419)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	11.839.275
Andel af årets resultat	(213.092)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	213.092
Nedskrivninger ultimo	(1.729.419)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Anpartsselskabet af 2. marts 2009 (tidl. Ellegaard Capital ApS)	Esbjerg	ApS	100

8 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Materielle aktiver	1.127.879	347.034
Tilgodehavender	12.482	0
Forpligtelser	3.427	0
Fremførbare skattemæssige underskud	(749.962)	(166.709)
Udskudt skat i alt	393.826	180.325

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	245.693	97.094	14.778.536	13.828.443
Bankgæld	0	0	5.055.954	5.055.954
	245.693	97.094	19.834.490	18.884.397

10 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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 og udbytter for disse selskaber.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets realkreditgæld er der afgivet pant i investeringsejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme overfor realkreditforening udgør 21.550 t.kr. pr. 30.06.2020.

Til sikkerhed for selskabets samlede mellemværende med bankforbindelse, er der afgivet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 34.400 t.kr. samt pant i værdipapirdepoter og tilhørende depotkonti, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 10.932 t.kr. pr. 30.06.2020.

Selskabet kautionerede pr. 30.06.2020 fuldstændigt og solidarisk med de øvrige aktionærer i Sungrow A/S for bankgælden i Sungrow A/S. Kautionen er frigivet efter balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af lejeindtægter som består af årets fakturerede leje. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder ejendomsomkostninger og administrationsomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, samt nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, samt nettokurstab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle forpligtelser 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.

Selskabet 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).

Balancen**Investeringsejendomme**

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme.

Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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 fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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