



SB Invest Gram ApS

Slotsvej 54
6510 Gram
CVR-nr. 41026626

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
10.06.2022

Svend Brodersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	10
Koncernens balance pr. 31.12.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	16
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SB Invest Gram ApS

Slotsvej 54

6510 Gram

CVR-nr.: 41026626

Hjemsted: Haderslev

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Svend Brodersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for SB Invest Gram ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gram, den 10.06.2022

Direktion

Svend Brodersen

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SB Invest Gram ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SB Invest Gram ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 10.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Schøtt

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28663

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Hovedtal		
Nettoomsætning	120.817	119.822
Bruttoresultat	48.209	46.867
Driftsresultat	14.711	16.332
Resultat af finansielle poster	(8.364)	(6.707)
Årets resultat	4.936	11.553
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.546	7.432
Balancesum	367.178	349.762
Investeringer i materielle aktiver	24.650	7.082
Egenkapital	55.457	50.521
Egenkapital ekskl. minoriteter	18.167	15.621
Nøgletal		
Bruttoavance (%)	39,90	39,11
Nettomargin (%)	4,09	9,64
Soliditetsgrad (%)	4,95	4,47

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

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at fungere som moderselskab.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat blev et overskud på 6,3 mio.kr. før skat og 4,9 mio.kr. efter skat.

Moderselskabets resultat blev et overskud på 2,3 mio.kr. før skat og 2,5 mio.kr. efter skat.

Omsætningen er med 121 mio.kr. reduceret en anelse i forhold til 122 mio.kr. i 2020. Mælkeomsætningen er positivt påvirket af både pris og mængde og er steget med 19% i forhold til 2020. Omsætningen fra markdrift og afgrøder er reduceret med 13% i forhold til 2020. Hotel- og restaurationsomsætningen har en fremgang på 10%.

Samlet vurderes årets resultat som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat lever op til forventningerne til året.

Forventet udvikling

For 2022 forventes et positivt resultat før skat i niveauet 5-7 mio.kr. for koncernen.

Særlige risici

Koncernens aktiviteter er investeringstunge. Størstedelen af produktionsapparat er lånefinansieret, hvorfor koncernen er eksponeret overfor udviklingen på rentemarkederne. 60 % af realkreditgælden er i fastforrentede lån med en pålydende rente på 1,0-1,5 %, mens den resterende del er med variabel rente, med en løbetid på 5 år.

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

Miljømæssige forhold

Hele Gram Slot drives økologisk, med respekt for både jord, dyr og natur. Bæredygtighed indtænkes i alle dele af virksomheden og vores erfaring siger os, at bæredygtigheden også er der økonomisk, for over hele verden er der voksende bevidsthed om, hvad vi udsætter både kroppe og omgivelser for. Vi vil gå foran og være med til at sætte fremtidens standarder, når det gælder nye metoder inden for dyrevelfærd og naturligt foder. Da vi overtog Gram Slot for 15 år siden skrev vi, at den økologiske tankegang efter vores vurdering ville være den største folkebevægelse på jorden om 10 år. Vi kan i dag konstatere, at det går hurtigere end vi kunne forestille os dengang.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke egne forsknings- og udviklingsaktiviteter, men bidrager sammen med samarbejdspartnere i udvikling af ny produkter til Rema1000's detailbutikker. I 2021 er der bl.a. lanceret en ny melblanding med pandekager/vaffelmix, grillpølser, rugbrød og hvedeboller. I 2022 forventer vi, at der kommer yderligere nye produkter til produktsortimentet.

Gram Slot har over de sidste 10 år investeret meget tid i at tilegne sig viden inden for produktion af kartofler og grøntsager, da der er en stigende efterspørgsel herfor. Der dyrkes nu over 340 ha årligt med disse produkter, og

vi er på få år blevet en af Danmarks største på området og dyrkede i 2021 knap 15 % af samtlige økologiske kartofler i Danmark.

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Nettoomsætning		120.816.916	119.821.767
Andre driftsindtægter	2	200.000	0
Andre eksterne omkostninger		(72.808.181)	(72.954.968)
Bruttoresultat		48.208.735	46.866.799
Personaleomkostninger	3	(27.873.719)	(23.980.176)
Af- og nedskrivninger	4	(5.623.696)	(6.554.989)
Driftsresultat		14.711.320	16.331.634
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	4.048.631
Andre finansielle indtægter	5	95.162	263.390
Andre finansielle omkostninger	6	(8.459.315)	(6.970.418)
Resultat før skat		6.347.167	13.673.237
Skat af årets resultat	7	(1.411.388)	(2.119.863)
Årets resultat	8	4.935.779	11.553.374

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		1.135.792	1.321.954
Goodwill		0	70.917
Immaterielle aktiver	9	1.135.792	1.392.871
Grunde og bygninger		268.602.477	254.794.578
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		29.355.457	27.684.741
Biologiske aktiver		16.626.000	15.817.600
Materielle aktiver under udførelse		0	351.520
Forudbetalinger for materielle aktiver		0	787.350
Materielle aktiver	10	314.583.934	299.435.789
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.464.747	1.832.554
Finansielle aktiver	11	2.464.747	1.832.554
Anlægsaktiver		318.184.473	302.661.214
Råvarer og hjælpematerialer		8.367.326	7.736.180
Varer under fremstilling		2.210.149	2.511.475
Fremstillede varer og handelsvarer		24.961.800	25.200.345
Stambesætning		5.900	0
Varebeholdninger		35.545.175	35.448.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.707.594	6.236.992
Andre tilgodehavender		4.342.051	4.850.981
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	282.271
Periodeafgrænsningsposter	12	336.953	220.199
Tilgodehavender		12.386.598	11.590.443

Likvide beholdninger	1.062.114	61.950
Omsætningsaktiver	48.993.887	47.100.393
Aktiver	367.178.360	349.761.607

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		41.000	41.000
Overført overskud eller underskud		18.125.563	15.579.766
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		18.166.563	15.620.766
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		37.290.119	34.900.137
Egenkapital		55.456.682	50.520.903
Udskudt skat	13	23.853.956	22.644.404
Hensatte forpligtelser		23.853.956	22.644.404
Gæld til realkreditinstitutter		150.694.449	143.755.868
Bankgæld		39.801.293	41.958.124
Leasingforpligtelser		11.277.335	9.914.802
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.292.500	1.527.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	249.915
Anden gæld		1.624.996	400.276
Langfristede gældsforpligtelser	14	204.690.573	197.806.485
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	20.174.682	7.575.878
Bankgæld		15.216.486	20.311.374
Modtagne forudbetalinger fra kunder		421.725	607.403
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.466.909	8.036.125
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		34.187.122	36.100.875
Skyldig skat		232.170	477.481
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	111.562
Anden gæld		6.478.055	5.569.117
Kortfristede gældsforpligtelser		83.177.149	78.789.815
Gældsforpligtelser		287.867.722	276.596.300
Passiver		367.178.360	349.761.607

Begivenheder efter balancedagen	1
Eventualforpligtelser	16
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17
Transaktioner med nærtstående parter	18
Koncernforhold	19
Dattervirksomheder	20

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	41.000	15.579.766	15.620.766	34.900.137	50.520.903
Årets resultat	0	2.545.797	2.545.797	2.389.982	4.935.779
Egenkapital ultimo	41.000	18.125.563	18.166.563	37.290.119	55.456.682

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		14.711.320	16.331.634
Af- og nedskrivninger		5.623.696	6.554.989
Ændringer i arbejdskapital	15	(3.939.759)	(4.002.889)
Øvrige ændringer		(569.693)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		15.825.564	18.883.734
Modtagne finansielle indtægter		95.161	263.390
Betalte finansielle omkostninger		(8.098.743)	(6.970.418)
Refunderet/(betalt) skat		(276.429)	146.017
Andre pengestrømme vedrørende drift		0	3.805.476
Pengestrømme vedrørende drift		7.545.553	16.128.199
Køb mv. af immaterielle aktiver		(50.000)	0
Salg af immaterielle aktiver		16.500	0
Køb mv. af materielle aktiver		(18.375.054)	(7.081.986)
Salg af materielle aktiver		3.256.593	110.000
Køb af finansielle aktiver		(62.500)	(112.562)
Salg af finansielle aktiver		0	22.500
Køb af virksomheder		0	(23.459.000)
Køb af virksomheder - Værdi af overtagne likvide beholdninger/bankgæld		0	(23.379.997)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(15.214.461)	(53.901.045)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(7.668.908)	(37.772.846)
Optagelse af lån		64.511.381	37.364.764
Afdrag på lån mv.		(50.747.421)	(4.779.940)
Kontant kapitalforhøjelse		0	8.189.000
Afdrag på kassekredit		(5.094.888)	(2.939.028)
Pengestrømme vedrørende finansiering		8.669.072	37.834.796
Ændring i likvider		1.000.164	61.950

Likvider primo	61.950	0
Likvider ultimo	1.062.114	61.950

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	1.062.114	61.950
Likvider ultimo	1.062.114	61.950

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Andre driftsindtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Tilskud	200.000	0
	200.000	0

3 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	26.737.991	22.920.916
Pensioner	1.563.689	1.438.360
Andre omkostninger til social sikring	416.076	508.969
Andre personaleomkostninger	434.728	330.541
	29.152.484	25.198.786
Personaleomkostninger overført til aktiver	(1.278.765)	(1.218.610)
	27.873.719	23.980.176

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	70	69
---	-----------	-----------

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

4 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	248.996	355.992
Afskrivninger på materielle aktiver	6.230.267	6.126.797
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(855.567)	72.200
	5.623.696	6.554.989

5 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Valutakursreguleringer	17.816	38.288
Øvrige finansielle indtægter	77.346	225.102
	95.162	263.390

6 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	8.154.809	6.619.510
Valutakursreguleringer	101	26.051
Øvrige finansielle omkostninger	304.405	324.857
	8.459.315	6.970.418

7 Skat af årets resultat

	2021	2020
	kr.	kr.
Aktuel skat	232.170	426.330
Ændring af udskudt skat	1.209.561	1.959.108
Regulering vedrørende tidligere år	(30.343)	2.081
Refusion i sambeskatning	0	(267.656)
	1.411.388	2.119.863

8 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	kr.	kr.
Overført resultat	2.545.797	7.431.766
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.389.982	4.121.608
	4.935.779	11.553.374

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver	Goodwill
	kr.	kr.
Kostpris primo	1.851.615	471.072
Tilgange	50.000	0
Afgange	(85.000)	0
Kostpris ultimo	1.816.615	471.072
Af- og nedskrivninger primo	(529.661)	(400.155)
Årets afskrivninger	(178.079)	(70.917)
Tilbageførsel ved afgang	26.917	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(680.823)	(471.072)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.135.792	0

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Biologiske aktiver kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	171.284.603	54.054.044	15.817.600	351.520	787.350
Overførsler	1.403.281	(264.411)	0	(351.520)	(787.350)
Tilgange	16.272.699	7.456.709	808.400	0	0
Afgange	(2.297.750)	(1.714.820)	0	0	0
Kostpris ultimo	186.662.833	59.531.522	16.626.000	0	0
Opskrivninger primo	101.997.729	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	101.997.729	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(18.487.754)	(26.369.303)	0	0	0
Årets afskrivninger	(1.570.331)	(4.659.936)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	853.174	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(20.058.085)	(30.176.065)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	268.602.477	29.355.457	16.626.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	166.604.748	0	0	0	0
Ikke-ejede aktiver	0	18.487.471	0	0	0

Biologiske aktiver består af koncernens stambesætning.

11 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	283.500
Tilgange	62.500
Kostpris ultimo	346.000
Opskrivninger primo	1.549.054
Dagsværdireguleringer	569.693
Opskrivninger ultimo	2.118.747
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.464.747

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andelsbeviser, der måles til dagsværdi (udmeldt værdi af andelsselskaberne) på balancedagen. Dagsværdiregulering påvirker resultatopgørelsen positivt med 570 t.kr. i regnskabsåret.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

13 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Immaterielle aktiver	(944.177)	(880.529)
Materielle aktiver	24.476.642	26.877.607
Finansielle aktiver	316.841	255.633
Varebeholdninger	0	684.095
Tilgodehavender	409.980	0
Forpligtelser	1.546.053	(1.280.086)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.951.383)	(3.012.316)
Udskudt skat i alt	23.853.956	22.644.404

	2021 kr.	2020 kr.
Bevægelser i året		
Primo	22.644.404	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	20.685.296
Indregnet i resultatopgørelsen	1.209.561	1.959.108
Reguleret i balancen	(9)	0
Ultimo	23.853.956	22.644.404

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.810.471	2.064.235	150.694.449	131.221.572
Bankgæld	13.073.587	1.756.100	39.801.293	11.545.537
Leasingforpligtelser	3.805.709	3.187.324	11.277.335	1.113.658
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	235.000	235.000	1.292.500	352.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser	249.915	333.219	0	0
Anden gæld	0	0	1.624.996	436.086
	20.174.682	7.575.878	204.690.573	144.669.353

I bankgæld med forfald inden for 12 måneder pr. 31.12.2021 indgår lånesagskredit på 10.750 t.kr., der primo 2022 er omlagt til et langfristet lån.

15 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(97.184)	(8.368.158)
Ændring i tilgodehavender	(1.078.426)	917.127
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.764.149)	3.448.142
	(3.939.759)	(4.002.889)

16 Eventualforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	588.774	588.774
Eventualforpligtelser i alt	588.774	588.774

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning. Moderselskabet og de danske datterselskaber hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 32.500 t.kr. og skadeløsbrev nom. 5.500 t.kr.

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 232.077 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 10.866 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt skadeløsbrev (virksomhedspant) på 6.500 t.kr. i tilgodehavender fra salg og besætning. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 24.334 t.kr.

Der er givet transport i fremtidige EU-betalinger og mælkeafregninger. Den regnskabsmæssige værdi udgør 3.232 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 18.487 t.kr.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

19 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
SB Invets Gram ApS, Haderslev

20 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
SB Holding 2007 ApS	Haderslev	ApS	100
Skovly Agtrup ApS	Haderslev	ApS	100
Gram og Nybøl Godser Holding A/S	Haderslev	A/S	90,5
Gram og Nybøl Godser A/S (indirekte)	Haderslev	A/S	45,8
Investeringselskabet Gram og Nybøl Godser A/S (indirekte)	Haderslev	A/S	45,8
Vedsted Cotel A/S (indirekte)	Haderslev	A/S	45,8

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(30.250)	(33.750)
Negativ goodwill		0	4.048.631
Driftsresultat		(30.250)	4.014.881
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.161.288	3.762.126
Andre finansielle indtægter	2	21.465	0
Andre finansielle omkostninger	3	(819.207)	(452.136)
Resultat før skat		2.333.296	7.324.871
Skat af årets resultat	4	212.501	106.895
Årets resultat	5	2.545.797	7.431.766

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.417.045	31.255.757
Finansielle aktiver	6	34.417.045	31.255.757
Anlægsaktiver		34.417.045	31.255.757
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.359.780	1.074.038
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		414.328	106.895
Tilgodehavender		3.774.108	1.180.933
Likvide beholdninger		6.506	19.562
Omsætningsaktiver		3.780.614	1.200.495
Aktiver		38.197.659	32.456.252

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		41.000	41.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.972.045	7.810.757
Overført overskud eller underskud		7.153.518	7.769.009
Egenkapital		18.166.563	15.620.766
Bankgæld		13.800.000	14.825.000
Langfristede gældsforpligtelser	7	13.800.000	14.825.000
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	1.025.000	800.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.431.804	672.805
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		527.122	522.681
Skyldig skat		232.170	0
Anden gæld		15.000	15.000
Kortfristede gældsforpligtelser		6.231.096	2.010.486
Gældsforpligtelser		20.031.096	16.835.486
Passiver		38.197.659	32.456.252
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	41.000	7.810.757	7.769.009	15.620.766
Årets resultat	0	3.161.288	(615.491)	2.545.797
Egenkapital ultimo	41.000	10.972.045	7.153.518	18.166.563

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	21.465	0
	21.465	0

3 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	74.300	0
Renteomkostninger i øvrigt	743.631	450.332
Øvrige finansielle omkostninger	1.276	1.804
	819.207	452.136

4 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	(30.343)	0
Refusion i sambeskatning	(182.158)	(106.895)
	(212.501)	(106.895)

5 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	2.545.797	7.431.766
	2.545.797	7.431.766

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Tilgange	23.445.000
Kostpris ultimo	23.445.000
Opskrivninger primo	7.810.575
Andel af årets resultat	3.161.470
Opskrivninger ultimo	10.972.045
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.417.045

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Bankgæld	1.025.000	800.000	13.800.000	11.625.000
	1.025.000	800.000	13.800.000	11.625.000

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for Gram og Nybøl Godser A/S, Vedsted Cotel A/S og Skovly Agtrup ApS' realkreditgæld til Nykredit. Realkreditgælden i dattervirksomhederne udgør pr. 31.12.2021 i alt 165.378 t.kr.

10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

11 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med generel fortolkning fra Erhvervsstyrelsen har koncernen ændret regnskabspraksis for pengestrømsopgørelsen, således træk på kassekredit nu klassificeres som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekredit tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen medfører en positiv effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på 5.094 t.kr. i 2021 (positiv på 2.939 t.kr. for 2020) og en stigning i likvide beholdninger på 15.216 t.kr. pr. 31.12.2021 (20.311 t.kr. pr. 31.12.2020).

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

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

Virksomhedssammenslutninger

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.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, fratrækkes aktivets kostpris.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Negativ goodwill

Negativ goodwill, der opstår som følge af negative forskelsbeløb mellem kostprisen for overtagne virksomheder

og de ved virksomhedsovertagelsen overtagne nettoaktiver målt til dagsværdi, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen på tidspunktet for overtagelse af den enkelte virksomhed.

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 renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

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

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af ak-

kumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, underleverandører og løn. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Biologiske aktiver

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen for indkøbte handelsvarer og varer under fremstilling omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af

hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer, der primært omfatter høstede afgrøder til salg og opfodring, måles til dagsværdi. For andre fremstillede varer omfatter kostprisen råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.