

## **ELM, Kragelund A/S**

Herredsvej 19  
8723 Løsning  
CVR-nr. 11477607

## **Årsrapport 01.11.2016 - 31.10.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.03.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Claus Berner Nielsen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	9
Balance pr. 31.10.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

ELM, Kragelund A/S  
Herredsvej 19  
8723 Løsning

CVR-nr.: 11477607  
Hjemsted: Hedensted  
Regnskabsår: 01.11.2016 - 31.10.2017

### **Bestyrelse**

Claus Berner Nielsen, formand  
Niels Anker Hansen  
Morten Poulsgaard  
Henrik Nordland  
Kim Overgaard Hermansen, medarbejdervalgt  
Bo Højtoft Pedersen, medarbejdervalgt

### **Direktion**

Olav Brøchner  
Niels Anker Hansen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.2016 - 31.10.2017 for ELM, Kragelund A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.11.2016 - 31.10.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løsning, den 22.03.2018

### Direktion

Olav Brøchner

Niels Anker Hansen

### Bestyrelse

Claus Berner Nielsen  
formand

Niels Anker Hansen

Morten Poulsgaard

Henrik Nordland

Kim Overgaard Hermansen  
medarbejdervalgt

Bo Højtoft Pedersen  
medarbejdervalgt

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i ELM, Kragelund A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ELM, Kragelund A/S for regnskabsåret 01.11.2016 - 31.10.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.11.2016 - 31.10.2017 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for 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 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. 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 regnskabsbrugerne 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kolding, den 22.03.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Ørum Nielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26771

## Ledelsesberetning

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>	<b>2013/14</b>	<b>2012/13</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	65.238	52.664	56.273	49.666	51.070
Driftsresultat	6.321	983	8.356	8.581	11.479
Resultat af finansielle poster	(344)	(615)	(518)	1.030	1.443
Årets resultat	4.766	55	6.019	7.675	10.228
Samlede aktiver	69.582	61.754	69.893	65.068	64.487
Investeringer i materielle anlægsaktiver	842	2.205	3.397	0	1.283
Egenkapital	23.062	18.297	25.242	24.223	26.719
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	42.478	46.115	43.945	33.066	33.092
Nettorentbærende gæld	21.014	22.499	26.148	20.745	18.865
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	14,9	2,1	19,0	26,0	34,7
Finansiell gearing	0,9	1,2	1,0	0,9	0,7
Egenkapitalens forrentning (%)	23,0	0,3	24,3	30,1	36,2
Soliditetsgrad (%)	33,1	29,6	36,1	37,2	41,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentbærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.



## Ledelsesberetning

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i produktion og afsætning af aggregater til gaffeltrucks.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 4.766 t.kr., hvorefter selskabets regnskabsmæssige egenkapital udgør 23.062 t.kr. pr. 31.10.2017.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat for 2017/18 på niveau med indeværende år.

### Særlige risici

Selskabet har ikke særlige forretningsmæssige og finansielle risici ud over almindeligt forekommende inden for branchen.

### Miljømæssige forhold

Selskabet har de lovpligtige miljøgodkendelser.

### Udenlandske filialer

Selskabet har etableret filialen ELM Gaffeltruckar A/S, Filial Danmark i Sverige samt filialen ELM, Kragelund A/S i Slovakiet.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>65.237.894</b>	<b>52.663.897</b>
Personaleomkostninger	1	(56.827.432)	(49.696.319)
Af- og nedskrivninger		<u>(2.089.747)</u>	<u>(1.984.723)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>6.320.715</b>	<b>982.855</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		400.487	411.397
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(24.243)	(23.088)
Andre finansielle omkostninger		<u>(720.258)</u>	<u>(1.003.377)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.976.701</b>	<b>367.787</b>
Skat af årets resultat	2	<u>(1.211.137)</u>	<u>(312.977)</u>
<b>Årets resultat</b>	3	<b><u>4.765.564</u></b>	<b><u>54.810</u></b>

**Balance pr. 31.10.2017**

	<b>Note</b>	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 kr.</b>
Grunde og bygninger		8.062.794	8.778.700
Produktionsanlæg og maskiner		2.386.560	3.289.604
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.049.880	1.960.604
Indretning af lejede lokaler		1.087.702	830.800
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>13.586.936</b>	<b>14.859.708</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>13.586.936</b>	<b>14.859.708</b>
Råvarer og hjælpematerialer		8.352.199	6.719.035
Varer under fremstilling		11.666.160	10.632.924
Fremstillede varer og handelsvarer		1.416.611	1.295.798
<b>Varebeholdninger</b>	<b>5</b>	<b>21.434.970</b>	<b>18.647.757</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.231.669	18.862.353
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.610.232	7.977.081
Andre tilgodehavender		0	79.501
Periodeafgrænsningsposter	6	369.408	268.239
<b>Tilgodehavender</b>		<b>33.211.309</b>	<b>27.187.174</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.348.800</b>	<b>1.059.160</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>55.995.079</b>	<b>46.894.091</b>
<b>Aktiver</b>		<b>69.582.015</b>	<b>61.753.799</b>

## Balance pr. 31.10.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	7	3.808.000	3.808.000
Overført overskud eller underskud		15.754.169	14.488.605
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.500.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b><u>23.062.169</u></b>	<b><u>18.296.605</u></b>
Udskudt skat	8	48.497	35.247
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>48.497</u></b>	<b><u>35.247</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		11.050.289	10.583.672
Finansielle leasingforpligtelser		2.369.149	3.404.846
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>13.419.438</u></b>	<b><u>13.988.518</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	1.594.494	1.447.145
Bankgæld		6.134.747	6.241.083
Modtagne forudbetalinger fra kunder		273.362	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.405.225	10.519.537
Gæld til tilknyttede virksomheder		509.092	484.850
Skyldig selskabsskat		1.213.724	1.881.857
Anden gæld		10.921.267	8.858.957
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>33.051.911</u></b>	<b><u>29.433.429</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>46.471.349</u></b>	<b><u>43.421.947</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>69.582.015</u></b>	<b><u>61.753.799</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Koncernforhold	14		

**Egenkapitaloppgørelse for 2016/17**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	3.808.000	14.488.605	0	18.296.605
Årets resultat	0	1.265.564	3.500.000	4.765.564
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>3.808.000</b>	<b>15.754.169</b>	<b>3.500.000</b>	<b>23.062.169</b>

## Noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	53.803.580	46.744.935
Pensioner	2.143.749	2.102.979
Andre omkostninger til social sikring	880.103	848.405
	<b>56.827.432</b>	<b>49.696.319</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>106</b>	<b>102</b>
	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Direktion	4.439.822	4.458.440
Bestyrelse	391.253	376.250
	<b>4.831.075</b>	<b>4.834.690</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.264.358	44.035
Ændring af udskudt skat	13.250	26.646
Regulering vedrørende tidligere år	(66.471)	242.296
	<b>1.211.137</b>	<b>312.977</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.500.000	0
Overført resultat	1.265.564	54.810
	<b>4.765.564</b>	<b>54.810</b>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Produk- tionsanlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	25.124.756	17.857.767	1.891.254	900.536
Tilgange	0	0	459.486	382.489
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>25.124.756</b>	<b>17.857.767</b>	<b>2.350.740</b>	<b>1.283.025</b>
Af- og nedskrivninger primo	(16.346.056)	(14.568.163)	69.350	(69.736)
Årets afskrivninger	(715.906)	(903.044)	(370.210)	(125.587)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(17.061.962)</b>	<b>(15.471.207)</b>	<b>(300.860)</b>	<b>(195.323)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>8.062.794</b>	<b>2.386.560</b>	<b>2.049.880</b>	<b>1.087.702</b>
Ikke-ejede aktiver	-	<b>2.386.560</b>	-	-
			<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 kr.</b>
<b>5. Varebeholdninger</b>				
Årets tilbageførsler af nedskrivninger			<b>0</b>	<b>218.141</b>

Posten omfatter tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger.

## 6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger vedrørende forsikringer og licenser.

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominel værdi kr.</b>
<b>7. Virksomhedskapital</b>			
A-aktier	8.520	100	852.000
B-aktier	25.560	100	2.556.000
C-aktier	4.000	100	400.000
	<b>38.080</b>		<b>3.808.000</b>



## Noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	623.698	838.065
Varebeholdninger	203.542	179.627
Gældsforpligtelser	(778.743)	(982.445)
	<b>48.497</b>	<b>35.247</b>

### Bevægelser i året

Primo	35.247
Indregnet i resultatopgørelsen	13.250
<b>Ultimo</b>	<b>48.497</b>

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016/17</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015/16</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016/17</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	533.383	470.935	11.050.289	8.836.922
Finansielle leasingforpligtelser	1.061.111	976.210	2.369.149	0
	<b>1.594.494</b>	<b>1.447.145</b>	<b>13.419.438</b>	<b>8.836.922</b>

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>750.683</b>	<b>984.522</b>

## Noter

### 11. Eventualforpligtelser

Selskabet har ikke påtaget sig kautions- eller garantiforpligtelser ud over garantier forbundet med selskabets normale aktiviteter.

Såfremt der sker skifte i kontrollen over majoriteten af stemmer på aktierne i ELM, Kragelund A/S, kan det udløse forpligtelser i ELM, Kragelund A/S, der ikke er afsat i årsregnskabet.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med OBNAH Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Prioritetsgæld er sikret ved pant i fast ejendom. Pantet omfatter herudover de til ejendommen hørende produktionsanlæg og maskiner.		
Til sikkerhed for engagement med selskabets bank er der afgivet virksomhedspant med pant i skadesløsbrev på i alt 15.000 t.kr. omfattende simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og driftsmidler samt goodwill, domænenavne og rettigheder.		
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>8.062.794</u>	<u>8.779</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>2.049.880</u>	<u>1.961</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte varebeholdninger	<u>21.434.970</u>	<u>18.648</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg	<u>23.231.669</u>	<u>18.862</u>

### 13. Transaktioner med nærtstående parter

I årsregnskabet oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

## Noter

### **14. Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

OBNAH Holding ApS, Løsning, Hedensted, CVR-nr. 34093849.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

OBNAH Holding ApS, Løsning, Hedensted, CVR-nr. 34093849.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer til årsregnskabsloven ændret på følgende områder:

#### Materielle anlægsaktiver

Den forventede restværdi efter afsluttet brugstid revurderes løbende. Tidligere blev restværdien opgjort på tidspunktet for aktivets ibrugtagen uden efterfølgende revurdering.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver alene fremadrettet. Første gang pr. 31.10.2017.

Årsregnskabet er herudover 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.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjenesten er en sammendragning af nettoomsætning, andre driftsindtægter, årets medgåede forbrug af varer til opnåelse af årets nettoomsætning (vareforbrug), samt årets medgåede udgifter til drift og vedligeholdelse af materiel samt salgs- og administrationsomkostninger (andre eksterne omkostninger).

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre driftsindtægter

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

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

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

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

#### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 det øverste moderselskab og alle dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede 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, komponenter, underleverandører og lønninger. 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:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

Aktiver med en kostpris på under 50 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Den forventede restværdi efter afsluttet brugstid revurderes løbende.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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.

### 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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle 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 leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

### 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.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

### Pengestrømsopgørelsen

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelse i koncernregnskab aflagt af modervirksomheden OBNAH Holding ApS.