

**Dan-Pal A/S**  
Kildegangen 2A  
2690 Karlslunde  
CVR-nr. 20958383

**Årsrapport 01.10.2016 -  
30.09.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.12.2017

**Dirigent**

---

Navn: Per Skov Jensen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	8
Balance pr. 30.09.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Dan-Pal A/S  
Kildegangen 2A  
2690 Karlslunde

CVR-nr.: 20958383

Hjemsted: Greve

Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

### **Bestyrelse**

Bjarne Lindblad  
Christina Skov Jensen  
Niclas Magnus Skov Jensen  
Christian Lisberg  
Per Skov Jensen

### **Direktion**

Per Skov Jensen, administrerende direktør  
Christian Lisberg, direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Dan-Pal 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. 30.09.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karlsunde, den 12.12.2017

### Direktion

Per Skov Jensen  
administrerende direktør

Christian Lisberg  
direktør

### Bestyrelse

Bjarne Lindblad

Christina Skov Jensen

Niclas Magnus Skov Jensen

Christian Lisberg

Per Skov Jensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Dan-Pal A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dan-Pal A/S for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, 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. 30.09.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 12.12.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Keld Juel Danielsen

statsautoriseret revisor

## 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	23.461	21.867	23.146	20.619	20.940
Driftsresultat	7.617	7.115	7.773	5.618	5.023
Resultat af finansielle poster	950	2.348	2.151	1.421	950
Årets resultat	7.000	7.954	8.182	5.951	4.963
Samlede aktiver	47.441	44.647	44.273	44.747	41.027
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.295	1.050	5.530	649	1.266
Egenkapital	16.680	16.932	15.922	12.740	12.789
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	41,7	48,4	57,1	46,6	40,3
Soliditetsgrad (%)	35,2	37,9	36,0	28,5	31,2

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtryk</b>
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.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i produktion, køb og salg af paller og hermed beslægtet virksomheder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 7.000 t.kr. mod et overskud på 7.954 t.kr. i 2015/16. Årets resultat anses for tilfredsstillende under de nuværende markedsforhold.

Selskabets egenkapital udgør 16.680 t.kr. pr. 30.09.2017 mod 16.932 t.kr. pr. 30.09.2016.

### 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>t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>23.460.725</b>	<b>21.867</b>
Personaleomkostninger	1	(13.800.174)	(13.225)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.043.097)</u>	<u>(1.527)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>7.617.454</b>	<b>7.115</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.468.219	2.641
Andre finansielle indtægter	3	18.995	124
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(537.267)</u>	<u>(417)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.567.401</b>	<b>9.463</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(1.567.106)</u>	<u>(1.509)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>7.000.295</u></b>	<b><u>7.954</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		7.000.000	7.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(1.131.781)	841
Overført resultat		<u>1.132.076</u>	<u>113</u>
		<b><u>7.000.295</u></b>	<b><u>7.954</u></b>

## Balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede licenser		136.667	205
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>136.667</b>	<b>205</b>
Grunde og bygninger		14.751.291	13.903
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.655.801	4.254
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>18.407.092</b>	<b>18.157</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.485.632	7.617
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>6.485.632</b>	<b>7.617</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>25.029.391</b>	<b>25.979</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		4.254.227	3.689
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.254.227</b>	<b>3.689</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.152.663	12.838
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		776.315	666
Andre tilgodehavender		23.584	29
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		213.042	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	9	94.340	0
Periodeafgrænsningsposter		337.644	326
<b>Tilgodehavender</b>		<b>14.597.588</b>	<b>13.859</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.559.941</b>	<b>1.120</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>22.411.756</b>	<b>18.668</b>
<b>Aktiver</b>		<b>47.441.147</b>	<b>44.647</b>

## Balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.994.391	6.126
Overført overskud eller underskud		4.185.874	3.306
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.000.000	7.000
<b>Egenkapital</b>		<b>16.680.265</b>	<b>16.932</b>
Udskudt skat	10	785.032	787
Andre hensatte forpligtelser		280.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.065.032</b>	<b>787</b>
Gæld til realkreditinstitutter		4.014.555	4.264
Finansielle leasingforpligtelser		1.845.520	2.405
Skyldig selskabsskat		1.284.948	1.463
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>7.145.023</b>	<b>8.132</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.143.971	1.261
Bankgæld		10.755.764	6.151
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.695.355	7.044
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.560
Anden gæld		2.955.737	2.780
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>22.550.827</b>	<b>18.796</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>29.695.850</b>	<b>26.928</b>
<b>Passiver</b>		<b>47.441.147</b>	<b>44.647</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

## Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	6.126.172	3.306.215	7.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(7.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(323.612)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	71.195	0
Årets resultat	0	(1.131.781)	1.132.076	7.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>4.994.391</b>	<b>4.185.874</b>	<b>7.000.000</b>
				<b>I alt</b>
				<b>kr.</b>
Egenkapital primo				16.932.387
Udbetalt ordinært udbytte				(7.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter				(323.612)
Skat af egenkapitalbevægelser				71.195
Årets resultat				7.000.295
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>16.680.265</b>

## Noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	12.261.006	11.829
Pensioner	680.800	591
Andre omkostninger til social sikring	555.470	575
Andre personaleomkostninger	302.898	230
	<b>13.800.174</b>	<b>13.225</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>25</b>	<b>27</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	68.328	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.044.769	1.595
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(70.000)	(68)
	<b>2.043.097</b>	<b>1.527</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	12.963	26
Valutakursreguleringer	0	92
Øvrige finansielle indtægter	6.032	6
	<b>18.995</b>	<b>124</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	11.576	53
Renteomkostninger i øvrigt	323.529	330
Valutakursreguleringer	87.426	13
Øvrige finansielle omkostninger	114.736	21
	<b>537.267</b>	<b>417</b>

## Noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.498.115	1.463
Ændring af udskudt skat	68.991	46
	<b>1.567.106</b>	<b>1.509</b>
		<b>Erhvervede licenser kr.</b>
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		355.186
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>355.186</b>
Af- og nedskrivninger primo		(150.191)
Årets afskrivninger		(68.328)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(218.519)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>136.667</b>
		<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	25.792.629	13.514.766
Tilgange	1.914.530	380.308
Afgange	0	(242.900)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>27.707.159</b>	<b>13.652.174</b>
Af- og nedskrivninger primo	(11.889.569)	(9.260.803)
Årets afskrivninger	(1.066.299)	(978.470)
Tilbageførsel ved afgange	0	242.900
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(12.955.868)</b>	<b>(9.996.373)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>14.751.291</b>	<b>3.655.801</b>

Bogført værdi af leasingaktiver andrager 2.959 t.kr. pr. 30.09.2017

## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	1.491.241
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.491.241</b>
Opskrivninger primo	6.126.172
Andel af årets resultat	1.468.219
Udbytte	(2.600.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>4.994.391</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.485.632</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>	<b>Egenkapital kr.</b>	<b>Resultat kr.</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Danpal Produktion ApS	Faxe	ApS	100,0	6.485.632	1.468.220

### 9. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavendet hos virksomhedsdeltagere og ledelse omfatter tilgodehavende hos Per Skov Jensen Holding ApS som er tidligere moderselskab. Tilgodehavendet består primært af sambeskatningsbidrag mv. og er opstået før Per Skov Jensen Holding ApS har overdraget den bestemmende indflydelse.

	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 t.kr.</b>
<b>10. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	30.067	45
Materielle anlægsaktiver	688.683	690
Tilgodehavender	66.282	52
	<b>785.032</b>	<b>787</b>

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	249.493	247	4.014.555	3.263.350
Finansielle leasingforpligtelser	894.478	1.014	1.845.520	0
Skyldig selskabsskat	0	0	1.284.948	0
	<b><u>1.143.971</u></b>	<b><u>1.261</u></b>	<b><u>7.145.023</u></b>	<b><u>3.263.350</u></b>

### 12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Der er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende trucks.

Leasingforpligtelsen udgør 697 t.kr. pr. 30.09.2017 mod 232 t.kr. pr. 30.09.2016.

### 13. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventu-  
elle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## Noter

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets prioritetsgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 2.450 t.kr. i selskabets ejendom, Kildegangen 2-4, 2690 Karlslunde.

Til sikkerhed for selskabets prioritetsgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 2.590 t.kr. i selskabets ejendom, Pantonevej 18, 6580 Vamdrup.

Til sikkerhed for selskabets bankgæld er deponeret skadeløsbrev nom. 7.700 t.kr. i selskabets ejendom, Pantonevej 18, 6580 Vamdrup.

Til sikkerhed for koncernforbundne selskabers gæld til kreditinstitut er deponeret ejerpantebrev nom. 2.500 t.kr. i selskabets ejendom, Kildegangen 2-4, 2690 Karlslunde, samt aktier nom. 400 t.kr. i selskabets kapitalandele i Danpal Produktion ApS.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme og kapitalandele udgør 21.237 t.kr. pr. 30.09.2017 mod 21.520 t.kr. pr. 30.09.2016.

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med banken er deponeret skadeløsbrev nom 5.000 t.kr. i virksomhedspant i simple fordringer / tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Regnskabsmæssig værdi af simple fordringer / tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgør 14.260 t.kr. mod 13.534 t.kr. pr. 30.09.2017.

## 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

## Anvendt regnskabspraksis

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og 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.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder 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

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle 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 samt immaterielle anlægsaktiver.

#### 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 renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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 dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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.

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

Bygninger	20-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

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.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter gennemsnitsmetoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

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

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til retslige forpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

### **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.

### **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 leasingydelser. 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.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **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.