



# **Graff Kristensen A/S**

Viborgvej 717, 8471 Sabro

CVR-nr. 21 80 30 06

**Årsrapport**

**2016/17**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. december 2017.

---

Ole Elmegaard Mortensen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for Graff Kristensen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sabro, den 23. november 2017

### Direktion

Poul Graff

Gert Graff

### Bestyrelse

Ole Elmegaard Mortensen  
Formand

Claus Jessen

Lars Bay-Smidt

### Til aktionærerne i Graff Kristensen A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Graff Kristensen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

Aarhus, den 23. november 2017

### Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

Morten Ryberg  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Graff Kristensen A/S Viborgvej 717 8471 Sabro  Telefon: 87453333 Telefax: 86242480 Hjemmeside: <a href="http://www.graff.dk">www.graff.dk</a>  CVR-nr.: 21 80 30 06 Stiftet: 16. juni 1999 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Bestyrelse</b>	Ole Elmegaard Mortensen, Formand Claus Jessen Lars Bay-Smidt
<b>Direktion</b>	Poul Graff Gert Graff
<b>Revision</b>	Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Sommervej 31C 8210 Aarhus V
<b>Bankforbindelse</b>	Nordea, Danmark
<b>Advokatforbindelse</b>	Advokatfirma Hjulmand Kaptain

## Ledelsesberetning

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet består i produktion og salg af potteplanter.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 12.231 t.kr. mod 11.719 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.547 t.kr. mod 1.105 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet arbejder fortsat på at styrke den tætte relation til de største kunder samt udbygge nye markeder.

Fokus er fortsat rettet 100% mod de langsigtede initiativer, der skal sikre selskabets position og indtjening.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er ikke efter balancedagen indtrådt betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsregnskabet.

Selskabet forventer en positiv drifts- og resultatmæssig udvikling, og har den fornødne likviditet, til at gennemføre eventuelle nødvendige strategiske tiltag.



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>12.231.326</b>	<b>11.719.186</b>
1 Personaleomkostninger	-7.818.864	-8.022.756
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.168.997	-2.067.165
<b>Driftsresultat</b>	<b>2.243.465</b>	<b>1.629.265</b>
Andre finansielle indtægter	50.604	46.731
2 Øvrige finansielle omkostninger	-309.908	-242.365
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.984.161</b>	<b>1.433.631</b>
Skat af årets resultat	-437.132	-328.362
<b>Årets resultat</b>	<b>1.547.029</b>	<b>1.105.269</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	600.000
Overføres til overført resultat	547.029	505.269
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.547.029</b>	<b>1.105.269</b>

## Balance 30. september

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.894.061	3.094.659
3 Grunde og bygninger	<u>16.640.765</u>	<u>17.794.889</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>20.534.826</u>	<u>20.889.548</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>20.534.826</u></b>	<b><u>20.889.548</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	226.083	249.151
Varer under fremstilling	<u>2.399.723</u>	<u>2.400.733</u>
Varebeholdninger i alt	<u>2.625.806</u>	<u>2.649.884</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.408.105	2.389.246
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	556.875	89.190
Andre tilgodehavender	520.394	95.856
Periodeafgrænsningsposter	<u>51.805</u>	<u>48.670</u>
Tilgodehavender i alt	<u>4.537.179</u>	<u>2.622.962</u>
Likvide beholdninger	<u>1.922.702</u>	<u>3.186.943</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>9.085.687</u></b>	<b><u>8.459.789</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>29.620.513</u></b>	<b><u>29.349.337</u></b>

## Balance 30. september

<b>Passiver</b>		2017	2016
<u>Note</u>		<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Egenkapital</b>			
4	Virksomhedskapital	780.000	780.000
5	Overført resultat	3.544.939	2.404.979
6	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	600.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>5.324.939</u></b>	<b><u>3.784.979</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til udskudt skat	2.747.521	2.876.803
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>2.747.521</u></b>	<b><u>2.876.803</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
7	Gæld til realkreditinstitutter	17.074.352	18.095.719
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>17.074.352</u>	<u>18.095.719</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.030.286	1.029.617
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.815.393	1.238.197
	Selskabsskat	686.524	135.914
	Anden gæld	901.279	1.388.296
	Urealiseret swap-forretning	40.219	799.812
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>4.473.701</u>	<u>4.591.836</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>21.548.053</u></b>	<b><u>22.687.555</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>29.620.513</u></b>	<b><u>29.349.337</u></b>
8	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
9	<b>Nærtstående parter</b>		

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Årets resultat	1.547.029	1.105.269
10 Reguleringer	2.865.433	2.591.161
11 Ændring i driftskapital	-1.799.291	971.619
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.613.171	4.668.049
Renteindbetalinger og lignende	50.604	46.731
Renteudbetalinger og lignende	-309.908	-242.365
Betalt selskabsskat	-182.376	-513.511
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>2.171.491</b>	<b>3.958.904</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.814.365	-525.180
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-1.814.365</b>	<b>-525.180</b>
Afdrag på langfristet gæld	-1.021.367	-1.012.894
Betalt udbytte	-600.000	-600.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.621.367</b>	<b>-1.612.894</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-1.264.241</b>	<b>1.820.830</b>
Likvider 1. oktober 2016	3.186.943	1.366.113
<b>Likvider 30. september 2017</b>	<b>1.922.702</b>	<b>3.186.943</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	1.922.702	3.186.943
<b>Likvider 30. september 2017</b>	<b>1.922.702</b>	<b>3.186.943</b>

## Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	6.705.450	6.935.889
Pensioner	905.029	921.082
Andre omkostninger til social sikring	208.385	165.785
	<b><u>7.818.864</u></b>	<b><u>8.022.756</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>15</u>	<u>19</u>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	28.484	14.690
Andre finansielle omkostninger	281.424	227.675
	<b><u>309.908</u></b>	<b><u>242.365</u></b>
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>		
	<b><u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u></b>	<b><u>Grunde og bygninger</u></b>
Kostpris 1. oktober 2016	18.627.343	34.216.770
Tilgang	1.814.365	0
<b>Kostpris 30. september 2017</b>	<b><u>20.441.708</u></b>	<b><u>34.216.770</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	15.532.774	16.421.881
Årets afskrivninger	1.014.873	1.154.124
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2017</b>	<b><u>16.547.647</u></b>	<b><u>17.576.005</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017</b>	<b><u>3.894.061</u></b>	<b><u>16.640.765</u></b>
Ejendomsvurdering 1. oktober 2016		<u>20.390.000</u>
<b>4. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. oktober 2016	780.000	780.000
	<b><u>780.000</u></b>	<b><u>780.000</u></b>

Aktiekapitalen består af 780 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

## Noter

	<u>30/9 2017</u>	<u>30/9 2016</u>
<b>5. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. oktober 2016	2.405.427	3.105.238
Værdiregulering af sikringsinstrumenter (renteswap)	592.483	-1.205.528
Årets overførte overskud eller underskud	<u>547.029</u>	<u>505.269</u>
	<b><u>3.544.939</u></b>	<b><u>2.404.979</u></b>
<b>6. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. oktober 2016	600.000	600.000
Udloddet udbytte	-600.000	-600.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>1.000.000</u>	<u>600.000</u>
	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>600.000</u></b>
<b>7. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	18.104.638	19.125.336
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.030.286</u>	<u>-1.029.617</u>
	<b><u>17.074.352</u></b>	<b><u>18.095.719</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>13.079.141</u>	<u>14.143.951</u>
<b>8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 18.105 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 16.641 t.kr.		
Selskabet har deponeret ejerpantebrev på i alt 1.505 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.		
Selskabet har deponeret skadesløsbrev på 3.600 t.kr. til sikkerhed for bankgæld.		

## Noter

---

### 9. Nærtstående parter

#### Øvrige nærtstående parter

P. Graff Holding ApS, Viborgvej 717, 8471 Sabro

Associeret virksomhed

G. Graff Holding ApS, Viborgvej 717, 8471 Sabro

Associeret virksomhed

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>10. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.168.997	2.067.165
Andre finansielle indtægter	-50.604	-46.731
Øvrige finansielle omkostninger	309.908	242.365
Skat af årets resultat	437.132	328.362
	<u><b>2.865.433</b></u>	<u><b>2.591.161</b></u>
<b>11. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	24.078	521.017
Ændring i tilgodehavender	-1.914.217	199.694
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-668.745	1.796.456
Andre ændringer i driftskapital	759.593	-1.545.548
	<u><b>-1.799.291</b></u>	<u><b>971.619</b></u>

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Graff Kristensen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder. Tilvalget omfatter pengestrømsopgørelse samt note med kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

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

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Personaleomkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

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

## Balancen

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Bygninger	10-30 år
Administrationsbygning	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8-15 år

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

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidigt.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.