



Graff Kristensen A/S

Viborgvej 717, 8471 Sabro

CVR-nr. 21 80 30 06

Årsrapport

2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. december 2018.

Ole Elmegaard Mortensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017/18 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sabro, den 5. december 2018

Direktion

Gert Graff

Bestyrelse

Ole Elmegaard Mortensen
Formand

Claus Jessen

Lars Bay-Smidt

Poul Graff

Til aktionærerne i Graff Kristensen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Graff Kristensen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 5. december 2018

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Morten Ryberg Nielsen

statsautoriseret revisor
mne33221

Selskabsoplysninger

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i lighed med tidligere år af produktion og salg af potteplanter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 13.248 t.kr. mod 12.231 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.117 t.kr. mod 1.547 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Energistyrelsen har i regnskabsåret krævet tilbagebetaling af det såkaldte grundbeløb 3, da det er Energistyrelsens opfattelse, at de decentrale kraftvarmeværker tidligere er blevet overkompensateret efter EU's statsstøtteregler. For Graff Kristensen A/S' vedkommende udgør grundbeløb 3 1.326 t.kr., og selskabets ledelse har af forsigtighedsmæssige hensyn valgt at hensætte hele beløbet i indeværende regnskabsår. Driftsresultatet udgør 2.443 t.kr. før dette, hvilket ledelsen betragter som særdeles 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 efter balancedagen ikke indtrådt betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse 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>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Bruttofortjeneste	13.248.119	12.231.327
1 Personaleomkostninger	-7.970.528	-7.818.864
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.090.629	-2.168.997
Andre driftsomkostninger	-1.326.042	0
Resultat før finansielle poster	1.860.920	2.243.466
Andre finansielle indtægter	48.812	52.949
2 Øvrige finansielle omkostninger	-472.598	-312.254
Resultat før skat	1.437.134	1.984.161
Skat af årets resultat	-320.211	-437.132
Årets resultat	1.116.923	1.547.029
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	700.000	1.000.000
Overføres til overført resultat	416.923	547.029
Disponeret i alt	1.116.923	1.547.029

Balance 30. september

Aktiver		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
Anlægsaktiver			
3	Grunde og bygninger	15.486.641	16.640.765
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>3.733.201</u>	<u>3.894.061</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>19.219.842</u>	<u>20.534.826</u>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>300.000</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>300.000</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>19.519.842</u>	<u>20.534.826</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	491.476	226.083
	Varer under fremstilling	<u>2.414.467</u>	<u>2.399.723</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>2.905.943</u>	<u>2.625.806</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.455.016	3.408.105
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	60.689	556.875
	Andre tilgodehavender	49.545	520.394
	Periodeafgrænsningsposter	<u>57.047</u>	<u>51.805</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>3.622.297</u>	<u>4.537.179</u>
	Likvide beholdninger	<u>4.112.431</u>	<u>1.922.702</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>10.640.671</u>	<u>9.085.687</u>
	Aktiver i alt	<u>30.160.513</u>	<u>29.620.513</u>

Balance 30. september

Passiver		2018	2017
Note		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
6	Virksomhedskapital	780.000	780.000
7	Overført resultat	3.896.261	3.544.939
8	Foreslået udbytte for regnskabsåret	700.000	1.000.000
	Egenkapital i alt	<u>5.376.261</u>	<u>5.324.939</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	<u>2.631.823</u>	<u>2.747.521</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>2.631.823</u>	<u>2.747.521</u>
Gældsforpligtelser			
9	Gæld til realkreditinstitutter	<u>16.028.835</u>	<u>17.074.352</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>16.028.835</u>	<u>17.074.352</u>
10	Gældsforpligtelser	1.044.882	1.030.286
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.027.912	1.815.393
	Gæld til tilknyttede virksomheder	61.884	0
	Selskabsskat	305.606	686.524
	Anden gæld	2.558.986	901.281
	Periodeafgrænsningsposter	<u>124.324</u>	<u>40.217</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.123.594</u>	<u>4.473.701</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>22.152.429</u>	<u>21.548.053</u>
	Passiver i alt	<u>30.160.513</u>	<u>29.620.513</u>
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Nærtstående parter		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	2017/18	2016/17
Årets resultat	1.116.923	1.547.029
13 Reguleringer	2.834.626	2.865.434
14 Ændring i driftskapital	2.566.856	-1.799.291
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.518.405	2.613.172
Renteindbetalinger og lignende	48.812	52.950
Renteudbetalinger og lignende	-472.598	-312.254
Betalt selskabsskat	-798.324	-182.376
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.296.295	2.171.492
Køb af materielle anlægsaktiver	-775.645	-1.814.365
Køb af finansielle anlægsaktiver	-300.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.075.645	-1.814.365
Afdrag på langfristet gæld	-1.030.921	-1.021.368
Betalt udbytte	-1.000.000	-600.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.030.921	-1.621.368
Ændring i likvider	2.189.729	-1.264.241
Likvider 1. oktober 2017	1.922.702	3.186.943
Likvider 30. september 2018	4.112.431	1.922.702
Likvider		
Likvide beholdninger	4.112.431	1.922.702
Likvider 30. september 2018	4.112.431	1.922.702

Noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	7.165.913	6.705.450
Pensioner	678.413	905.029
Andre omkostninger til social sikring	126.202	208.385
	<u>7.970.528</u>	<u>7.818.864</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>13</u>	<u>15</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	38.116	28.484
Andre finansielle omkostninger	434.482	283.770
	<u>472.598</u>	<u>312.254</u>
	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>
3. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. oktober 2017	<u>34.216.770</u>	<u>34.216.770</u>
Kostpris 30. september 2018	<u>34.216.770</u>	<u>34.216.770</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	-17.576.005	-16.421.881
Årets afskrivninger	-1.154.124	-1.154.124
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	<u>-18.730.129</u>	<u>-17.576.005</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>15.486.641</u>	<u>16.640.765</u>
Ejendomsvurdering 1. oktober 2017	<u>20.390.000</u>	<u>20.390.000</u>

Noter

	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. oktober 2017	20.441.708	18.627.343
Tilgang i årets løb	<u>775.645</u>	<u>1.814.365</u>
Kostpris 30. september 2018	<u>21.217.353</u>	<u>20.441.708</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	-16.547.647	-15.532.774
Årets afskrivninger	<u>-936.505</u>	<u>-1.014.873</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	<u>-17.484.152</u>	<u>-16.547.647</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>3.733.201</u>	<u>3.894.061</u>
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Tilgang i årets løb	<u>300.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2018	<u>300.000</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>300.000</u>	<u>0</u>
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Graff Young Plants A/S	Aarhus	60 %
6. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. oktober 2017	<u>780.000</u>	<u>780.000</u>
	<u>780.000</u>	<u>780.000</u>
Aktiekapitalen består af 780 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. oktober 2017	3.544.939	2.405.427
Værdiregulering af sikringsinstrumenter (renteswap)	-65.601	592.483
Årets overførte overskud eller underskud	<u>416.923</u>	<u>547.029</u>
	<u>3.896.261</u>	<u>3.544.939</u>

Noter

	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>		
8. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. oktober 2017	1.000.000	600.000		
Udloddet udbytte	-1.000.000	-600.000		
Udbytte for regnskabsåret	<u>700.000</u>	<u>1.000.000</u>		
	<u>700.000</u>	<u>1.000.000</u>		
9. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	17.073.717	18.104.638		
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.044.882</u>	<u>-1.030.286</u>		
	<u>16.028.835</u>	<u>17.074.352</u>		
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>11.988.142</u>	<u>13.079.141</u>		
10. Gældsforpligtelser				
	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 30/9 2018</u>	<u>Gæld i alt 30/9 2017</u>
Gæld til realkreditinstitutter	<u>1.044.882</u>	<u>12.095.098</u>	<u>17.073.717</u>	<u>18.104.638</u>
	<u>1.044.882</u>	<u>12.095.098</u>	<u>17.073.717</u>	<u>18.104.638</u>

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 17.074 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 15.487 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve 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

12. 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

13. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.090.629	2.168.997
Andre finansielle indtægter	-48.812	-52.949
Øvrige finansielle omkostninger	472.598	312.254
Skat af årets resultat	320.211	437.132
	<u>2.834.626</u>	<u>2.865.434</u>

14. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-280.137	24.078
Ændring i tilgodehavender	914.882	-1.914.217
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.016.215	-666.708
Andre ændringer i driftskapital	-84.104	757.556
	<u>2.566.856</u>	<u>-1.799.291</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.

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

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes mone tære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunk tet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til hi storiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende ind reg-nes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

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 tilgodeha vender 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 eventuel le ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tid ligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer 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 sikringsinstru menter, 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 fremstil ling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne om kostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 varebeholdninger.

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, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og 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 i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og 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.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Varebeholdninger

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

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, 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 nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende de 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).

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 mod regnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Graff Kristensen A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.