
GASA GROUP Denmark A/S

Lavsenvænget 1, 5200 Odense V

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 25 44 20 24

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /5 2016

Torben Mølkjær
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for GASA GROUP Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 3. maj 2016

Direktion

Niels Søren Slot Rasmussen

Bestyrelse

Lars Aage Sørensen
formand

Niels Søren Slot Rasmussen

Claes Peter Riber

Torben Mølkjær

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i GASA GROUP Denmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for GASA GROUP Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 3. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Lund
statsautoriseret revisor

Lars Greve Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

GASA GROUP Denmark A/S
Lavsenvænget 1
5200 Odense V

Telefon: 65 48 12 00

CVR-nr.: 25 44 20 24

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Odense

Bestyrelse

Lars Aage Sørensen, formand
Niels Søren Slot Rasmussen
Claes Peter Riber
Torben Mølkjær

Direktion

Niels Søren Slot Rasmussen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporterne for moderselskaberne GASA GROUP Holding A/S, Odense og Dansk Landbrugs Grovvarerelskab A.m.b.a., København.

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.519.008	1.377.385	1.454.554	1.252.256	1.237.574
Bruttofortjeneste	155.546	140.859	147.117	127.706	114.582
Resultat før finansielle poster	3.633	-1.949	-3.184	60	-142
Resultat af finansielle poster	-6.855	-6.266	-4.594	-1.798	-1.884
Årets resultat	292	-4.239	-11.401	17.782	-990
Balance					
Balancesum	524.134	596.433	687.100	673.678	608.291
Egenkapital	102.130	51.870	56.041	67.454	49.672
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.987	2.320	-25.338	12.741	-61.478
Antal medarbejdere	258	277	290	246	242
Nøgletal i %					
Bruttomargin	10,2%	10,2%	10,1%	10,2%	9,3%
Overskudsgrad	0,2%	-0,1%	-0,2%	0,0%	0,0%
Soliditetsgrad	19,5%	8,7%	8,2%	10,0%	8,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i salg af blomster og potteplanter til såvel hjemmemarkedet som eksportmarkederne, primært i Europa.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 292, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 102.130 efter tilskud fra selskabets moderselskab på TDKK 50.000 i året.

Der henvises endvidere til årsrapporten for GASA GROUP Holding A/S, som ejer 100 % af aktierne i selskabet.

Corporate Social Responsibility

Koncernen følger CSR strategien i moderselskabet DLG. Der henvises derfor til ledelsesberetningen i DLG årsrapport for 2015.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabets væsentligste driftsrisiko knytter sig til vejrforholdene og sæsonudviklingen. Derudover er udsving i de økonomiske konjunkturer en risikofaktor. Der knytter sig også en vis risiko til udviklingen i energipriserne, som spiller en stor rolle på selskabets transportomkostninger og derigennem vores konkurrencekraft i forhold til andre producentlande.

Valutarisici

Selskabets omsætning er koncentreret til markeder, der er knyttet til EUR og DKK. I det omfang, der afregnes i andre valutaer, er det selskabets valutapolitik at foretage afdækning - primært NOK, SEK og GBP.

Renterisici

Såvel den langfristede gæld som driftskreditter er baseret på variabelt forrentet finansiering, og selskabet er derfor følsom overfor rentestigninger.

Beretning

Kreditrisici

Selskabet yder kredit til sine kunder og pådrager sig dermed en debitorrisiko. Denne risiko er følsom overfor udsving i konjunkturerne. Minimering af denne risiko er indarbejdet i selskabets politik for debitorstyring - herunder forsikringsdækning, ligesom der til stadighed arbejdes på at reducere antallet af debitor-dage.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et yderligere forbedret resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Nettoomsætning	1	1.519.008	1.377.385
Andre driftsindtægter		9.600	13.685
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-1.304.703	-1.180.117
Andre eksterne omkostninger		-68.359	-70.094
Bruttoresultat		155.546	140.859
Personaleomkostninger	2	-134.596	-126.551
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-17.317	-16.257
Resultat før finansielle poster		3.633	-1.949
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-2.908	-1.987
Finansielle indtægter	4	5.511	8.952
Finansielle omkostninger	5	-9.458	-13.231
Resultat før skat		-3.222	-8.215
Skat af årets resultat	6	3.514	3.976
Årets resultat		292	-4.239

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		292	-4.239
		292	-4.239

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Udviklingsprojekter		13.686	17.774
Goodwill		45.153	52.754
Immaterielle anlægsaktiver	7	58.839	70.528
Grunde og bygninger		117.532	117.538
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		33.011	34.350
Indretning af lejede lokaler		1.584	2.668
Materielle anlægsaktiver	8	152.127	154.556
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	4.045	5.597
Andre tilgodehavender	10	7.876	9.332
Finansielle anlægsaktiver		11.921	14.929
Anlægsaktiver		222.887	240.013
Varebeholdninger	11	21.963	13.935
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		64.653	100.085
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		179.838	209.836
Andre tilgodehavender		2.490	9.208
Udskudt skatteaktiv		15.374	18.974
Selskabsskat		7.227	0
Periodeafgrænsningsposter		3.898	2.600
Tilgodehavender		273.480	340.703
Likvide beholdninger		5.804	1.782
Omsætningsaktiver		301.247	356.420
Aktiver		524.134	596.433

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		20.000	20.000
Overført resultat		82.130	31.870
Egenkapital	12	102.130	51.870
Hensat til underbalance i dattervirksomheder	9	6.027	4.642
Hensatte forpligtelser		6.027	4.642
Ansvarlig lånekapital		0	50.000
Gæld til realkreditinstitutter		58.502	42.950
Langfristede gældsforpligtelser	13	58.502	92.950
Gæld til realkreditinstitutter	13	765	2.644
Kreditinstitutter		191.375	249.683
Leverandører af varer og tjenesteydelser		97.323	92.032
Gæld til tilknyttede virksomheder		50.223	78.073
Anden gæld		17.789	24.539
Kortfristede gældsforpligtelser		357.475	446.971
Gældsforpligtelser		415.977	539.921
Passiver		524.134	596.433
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Noter til årsrapporten

1 Nettoomsætning

Selskabets hovedaktivitet er at sælge pryplanter i ind- og udland, primært i Europa. Aktiviteterne på de enkelte markeder, herunder konkurrenceforhold og risikoprofil anses for at være meget ensartede bortset fra forskelligheder i sprog m.v. Selskabet vurderes på denne baggrund ikke at have forskellige aktivitetssegmenter, ligesom selskabet ikke vurderes at have forskellige geografiske segmenter

	2015 TDKK	2014 TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	121.263	112.436
Pensioner	10.025	9.892
Andre omkostninger til social sikring	3.308	4.223
	134.596	126.551
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	258	277

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	11.901	11.767
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.036	4.323
Gevinst og tab ved afhændelse	380	167
	17.317	16.257

4 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	4.602	5.604
Andre finansielle indtægter	909	3.348
	5.511	8.952

Noter til årsrapporten

	2015 TDKK	2014 TDKK
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	3.481	5.789
Andre finansielle omkostninger	5.977	7.442
	9.458	13.231
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-7.114	0
Årets udskudte skat	3.600	-3.976
	-3.514	-3.976
7 Immaterielle anlægsaktiver		
	Udviklings- projekter	Goodwill
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	41.490	79.927
Tilgang i årets løb	212	0
Afgang i årets løb	-6.339	0
Kostpris 31. december	35.363	79.927
Ned- og afskrivninger 1. januar	23.716	27.173
Årets afskrivninger	4.300	7.601
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-6.339	0
Ned- og afskrivninger 31. december	21.677	34.774
Regnskabsmæssig værdi 31. december	13.686	45.153

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	129.746	84.083	7.216
Tilgang i årets løb	1.236	1.670	186
Afgang i årets løb	-108	-1.040	-789
Kostpris 31. december	<u>130.874</u>	<u>84.713</u>	<u>6.613</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	12.208	49.733	4.548
Årets afskrivninger	1.242	2.524	1.270
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-108	-555	-789
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>13.342</u>	<u>51.702</u>	<u>5.029</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>117.532</u>	<u>33.011</u>	<u>1.584</u>

Noter til årsrapporten

	2015 TDKK	2014 TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	5.704	6.035
Afgang i årets løb	0	-331
Kostpris 31. december	<u>5.704</u>	<u>5.704</u>
Værdireguleringer 1. januar	-4.749	-2.951
Årets afgang	0	121
Valutakursregulering	-29	68
Årets resultat	-44	-523
Afskrivning på goodwill	-2.864	-1.464
Værdireguleringer 31. december	<u>-7.686</u>	<u>-4.749</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>6.027</u>	<u>4.642</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.045</u>	<u>5.597</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>1.821</u>	<u>4.685</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Dipex Danmark A/S	Odense	TDKK 2.000	100%
Gasa Young Plants CR	San Jose, Costa Rica	TCRC 100	100%
GASA Young Plants UK, Ltd.	England	TGBP 50,4	100%
GASA GROUP Poland sp z. o.o.	Warszawa, Polen	TPLN 5	100%

Noter til årsrapporten

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehaver vender TDKK
Kostpris 1. januar	9.332
Afgang i årets løb	-1.456
Kostpris 31. december	<u>7.876</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>7.876</u>

11 Varebeholdninger

	2015 TDKK	2014 TDKK
Færdigvarer og handelsvarer	<u>21.963</u>	<u>13.935</u>
	<u>21.963</u>	<u>13.935</u>

12 Egenkapital

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	20.000	31.870	51.870
Valutakursregulering	0	-32	-32
Koncerttilskud	0	50.000	50.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>292</u>	<u>292</u>
Egenkapital 31. december	<u>20.000</u>	<u>82.130</u>	<u>102.130</u>

Selskabskapitalen består af 20.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
Ansvarlig lånekapital		
Efter 5 år	0	50.000
Langfristet del	0	50.000
Inden for 1 år	0	0
	<u>0</u>	<u>50.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	54.946	32.168
Mellem 1 og 5 år	3.556	10.782
Langfristet del	58.502	42.950
Inden for 1 år	765	2.644
	<u>59.267</u>	<u>45.594</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	6.015	5.441
Mellem 1 og 5 år	5.825	5.964
	<u>11.840</u>	<u>11.405</u>
 Selskabet har indgået huslejekontrakter i Danmark, hvor den samlede lejeforpligtelse andrager	 15.714	 29.788
Lejemålene er uopsigelige i op til 24 måneder.		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	117.532	117.538
Eventualaktiver		
Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på DKK 12,5 mio.		
Eventualforpligtelser		
Selskabet er part i en række tvister, som ikke forventes at få væsentlig indflydelse på selskabet.		
Selskabet har stillet betalingsgarantier overfor kreditorer på samlet DKK 5,4 mio.		

Noter til årsrapporten

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Dansk Landbrugs Grovvarereselskab A.m.b.a. Axelborg Vesterbrogade 4a 1503 København V	Ultimativt moderselskab
---	-------------------------

GASA GROUP Holding A/S Lavsenvænget 1 5200 Odense	Moderselskab
---	--------------

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

GASA GROUP Holding A/S, Lavsenvænget 1, 5200 Odense V

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for GASA GROUP Denmark A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes 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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer og amortisering af realkreditlån.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil

Regnskabspraksis

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 8 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	40-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende andre eksterne omkostninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$