

## **Gl. Estrup Gartneri A/S**

**Randersvej 1  
8963 Auning**

**CVR-nr. 27 23 93 15**

**Årsrapport for 2018  
(16. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 26/4 - 2019



---

**Knud Dahl Andersen**  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	16
Balance 31. december	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	20
Noter til årsrapporten	21

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Gl. Estrup Gartneri A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Auning, den 29. marts 2019

### Direktion

Trine Fisker Østergaard  
adm. direktør

### Bestyrelse

Knud Dahl Andersen  
formand

Christian Dahl Andersen

Danni Friis Bjerre

Andreas Dahl Andersen

Mogens Dahl Andersen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### *Til kapitalejeren i Gl. Estrup Gartneri A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Gl. Estrup Gartneri A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vort 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 regnskabsbrugere 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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

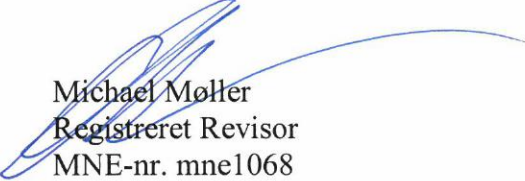
I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Randers, den 29. marts 2019

National Revision  
Godkendte Revisorer a/s  
CVR-nr. 25 63 58 68



Michael Møller  
Registreret Revisor  
MNE-nr. mne1068

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Gl. Estrup Gartneri A/S Randersvej 1 8963 Auning  CVR-nr.: 27 23 93 15  Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018 Stiftet: 27. maj 2003  Hjemsted: Norddjurs
<b>Bestyrelse</b>	Knud Dahl Andersen, formand Danni Friis Bjerre Mogens Dahl Andersen Christian Dahl Andersen Andreas Dahl Andersen
<b>Direktion</b>	Trine Fisker Østergaard, adm. direktør
<b>Tilknyttede virksomheder</b>	K.D.A Holding Invest ApS (moderselskab) Gl. Estrup Gartneri Øko ApS (datterselskab)
<b>Revision</b>	National Revision Godkendte Revisorer a/s Haraldsvej 60 8960 Randers SØ
<b>Pengeinstitut</b>	Djurslands Bank Vestergade 1 8963 Auning
<b>Koncernregnskab</b>	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet K.D.A. Holding Invest ApS

## Hoved- og nøgletal

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	63.602	57.994	62.392	58.240	44.703
Resultat før finansielle poster	21.520	19.760	18.856	14.899	9.607
Resultat af finansielle poster	44	664	-99	-285	-273
Årets resultat	16.867	16.128	14.642	11.147	7.168
Balancesum	65.888	69.817	58.531	49.693	38.483
Investering i materielle anlægsaktiver	-7.945	-22.688	-4.835	-5.278	-3.683
Egenkapital	44.057	42.190	36.062	31.421	23.275
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	31,7%	30,8%	34,8%	33,8%	25,0%
Soliditetsgrad	66,9%	60,4%	61,6%	63,2%	60,5%
Forrentning af egenkapital	39,1%	41,2%	43,4%	40,8%	30,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af gulerødder.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 16.866.725, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 44.056.700.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende og er i overensstemmelse med tidligere udmeldte forventninger.

### Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer, at den stabile positive udvikling fortsætter. Markederne for virksomhedens produkter er i vækst. Kunderne, der består af virksomheder inden for dagligvarebranchen, har hidtil været tilfredse med produkternes pris og kvalitet.

Ledelsen forventer et resultat for 2019 på niveau med 2018.

### Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Virksomhedens politik er fortsat udvikling af produkter og processer. Det er derfor afgørende, at virksomheden også i fremtiden udvikler og investerer i produktionsapparatet og er i stand til at tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere.

### Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

#### *Driftsmæssige risici*

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er eksponeret for særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for branchen. Disse vurderes minimale og ikke større end tidligere år.

#### *Valutarisici*

Selskabet handler primært på det danske marked, og er derfor ikke væsentligt eksponeret i forhold til evt. udsving i fremmed valuta.

## Ledelsesberetning

### *Renterisici*

Selskabets aktiviteter finansieres primært via ikke rentebærende gæld og egenfinansiering. Selskabets resultat vil derfor alene i uvæsentlig grad kunne blive påvirket af udsving i renteniveaulet.

### *Kreditrisici*

Selskabets soliditet er stærk og selskabet er derfor i mindre grad afhængig af finansiering fra finansielle leverandører.

### **Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.**

Virksomheden opfylder lovgivningens krav på miljøområdet. Ledelsen har særlig fokus på virksomhedens miljøpåvirkning og identificeret flere områder, hvor miljøpåvirkningen kan reduceres yderligere. Forbedringer gennemføres løbende.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden**

Selskabet arbejder løbende på at forbedre kvaliteten af selskabets nuværende produkter. Udviklingen sker via selskabets normale driftsaktiviteter og i tæt samarbejde med selskabets primære kunder.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gl. Estrup Gartneri A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

## Anvendt regnskabspraksis

### **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 driftsindtægter**

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

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

## Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som 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

#### Immaterielle anlægsaktiver

Støtterettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Støtterettigheder afskrives over 5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Øvrige bygninger	50 år	500.000 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 10 år	0-150.000 kr.
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år	0 kr.

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

## Anvendt regnskabspraksis

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Deposita

Deposita måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi.

### Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Likvider

Likvider beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort 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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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.

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.



## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>63.601.550</b>	<b>57.993.810</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-30.057.904</u>	<u>-25.505.322</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>33.543.646</b>	<b>32.488.488</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-11.846.144	-12.570.838
Andre driftsomkostninger		<u>-177.676</u>	<u>-157.648</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>21.519.826</b>	<b>19.760.002</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		29.722	550.219
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		207.910	367.990
Finansielle indtægter		14.941	19.881
Finansielle omkostninger		<u>-208.675</u>	<u>-274.157</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>21.563.724</b>	<b>20.423.935</b>
Skat af årets resultat	2	<u>-4.696.999</u>	<u>-4.296.011</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>16.866.725</u></b>	<b><u>16.127.924</u></b>
Foreslået udbytte		2.000.000	15.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		237.632	918.210
Overført resultat		<u>14.629.093</u>	<u>209.714</u>
		<b><u>16.866.725</u></b>	<b><u>16.127.924</u></b>

## Balance 31. december

	Note	2018 kr.	2017 kr.
<b>Aktiver</b>			
Erhvervede lignende rettigheder		233.600	292.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	3	<b>233.600</b>	<b>292.000</b>
Grunde og bygninger		4.302.875	3.923.299
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.526.244	18.875.813
Indretning af lejede lokaler		4.960.601	4.797.451
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>23.789.720</b>	<b>27.596.563</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	645.319	615.597
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	673.887	465.977
Deposita	7	550.000	550.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.869.206</b>	<b>1.631.574</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>25.892.526</b>	<b>29.520.137</b>
Råvarer og hjælpematerialer		9.293.729	9.974.697
<b>Varebeholdninger</b>		<b>9.293.729</b>	<b>9.974.697</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.098.821	16.112.061
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		155.533	549.301
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		744.379	729.783
Udskudt skatteaktiv	8	2.700.649	1.627.642
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.699.382</b>	<b>19.018.787</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>14.002.122</b>	<b>11.303.207</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>39.995.233</b>	<b>40.296.691</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>65.887.759</b>	<b>69.816.828</b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.199.206	961.574
Overført resultat		40.357.494	25.728.401
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>2.000.000</u>	<u>15.000.000</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>44.056.700</u></b>	<b><u>42.189.975</u></b>
Andre kreditinstitutter		1.510.842	2.258.052
Leasingforpligtelser		<u>5.357.262</u>	<u>5.957.020</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>6.868.104</u></b>	<b><u>8.215.072</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.515.751	3.965.928
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.656.733	11.066.513
Selskabsskat		710.006	458.960
Anden gæld		<u>4.080.465</u>	<u>3.920.380</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>14.962.955</u></b>	<b><u>19.411.781</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>21.831.059</u></b>	<b><u>27.626.853</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>65.887.759</u></b>	<b><u>69.816.828</u></b>
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

## Egenkapitalopgørelse

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	961.574	25.728.401	15.000.000	42.189.975
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-15.000.000	-15.000.000
Årets resultat	0	237.632	14.629.093	2.000.000	16.866.725
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>500.000</b>	<b>1.199.206</b>	<b>40.357.494</b>	<b>2.000.000</b>	<b>44.056.700</b>

Aktiekapitalen består af 500 aktier af nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat		16.866.725	16.127.924
Reguleringer		16.306.461	15.923.740
Ændring i driftskapital		823.685	-322.490
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>33.996.871</b>	<b>31.729.174</b>
Renteudbetalinger og lignende		2	0
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>33.996.873</b>	<b>31.729.174</b>
Betalt selskabsskat		-5.518.960	-5.234.244
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>28.477.913</b>	<b>26.494.930</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.945.403	-22.688.000
Salg af materielle anlægsaktiver		49.050	105.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-7.896.353</b>	<b>-22.583.000</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-723.356	-2.515.518
Tilbagebetaling af leasingforpligtelser		-3.284.289	-2.352.390
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	11.561.860
Salg af leasingaktiv		1.125.000	0
Betalt udbytte		-15.000.000	-10.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-17.882.645</b>	<b>-3.306.048</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.698.915</b>	<b>605.882</b>
Likvider 1. januar 2018		11.303.207	10.697.325
<b>Likvider 31. december 2018</b>		<b>14.002.122</b>	<b>11.303.207</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		14.002.122	11.303.207
<b>Likvider 31. december 2018</b>		<b>14.002.122</b>	<b>11.303.207</b>

## Noter

	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	24.740.939	21.184.730
Pensioner	3.284.664	2.669.374
Andre omkostninger til social sikring	927.537	663.408
Andre personaleomkostninger	1.104.764	987.810
	<u><b>30.057.904</b></u>	<u><b>25.505.322</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>61</u>	<u>60</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til ledelsen udeladt.		
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	5.770.006	5.580.960
Årets udskudte skat	-1.073.007	-1.284.949
	<u><b>4.696.999</b></u>	<u><b>4.296.011</b></u>
<b>3 Immaterielle anlægsaktiver</b>		Erhvervede lignende rettigheder
		<u>292.000</u>
Kostpris 1. januar 2018		<u>292.000</u>
Kostpris 31. december 2018		<u>292.000</u>
Årets afskrivninger		<u>58.400</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2018		<u>58.400</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>		<u><b>233.600</b></u>

## Noter

### 4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2018	4.653.637	56.936.933	10.545.152
Tilgang i årets løb	622.500	6.733.039	1.800.363
Afgang i årets løb	0	-5.817.200	0
Kostpris 31. december 2018	<u>5.276.137</u>	<u>57.852.772</u>	<u>12.345.515</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	730.338	38.061.121	5.747.701
Årets afskrivninger	242.924	9.907.607	1.637.213
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.642.200	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>973.262</u>	<u>43.326.528</u>	<u>7.384.914</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b><u>4.302.875</u></b>	<b><u>14.526.244</u></b>	<b><u>4.960.601</u></b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>7.087.967</u>	<u>0</u>

### 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2018 kr.	2017 kr.
Kostpris 1. januar 2018	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018	535.597	-14.623
Årets resultat	29.722	550.220
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>565.319</u>	<u>535.597</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b><u>645.319</u></b>	<b><u>615.597</u></b>



## Noter

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Gl. Estrup Gartneri Øko ApS	Auning	100%	645.319	29.722

### 6 Kapitalandele i associerede virksomheder

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Kostpris 1. januar 2018	40.000	40.000
Kostpris 31. december 2018	40.000	40.000
Værdireguleringer 1. januar 2018	425.977	57.987
Årets resultat	207.910	367.990
Værdireguleringer 31. december 2018	633.887	425.977
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b><u>673.887</u></b>	<b><u>465.977</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Georgsminde af 2015 ApS	Auning	50%	1.347.772	415.819

## Noter

### 7 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. januar 2018	<u>550.000</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>550.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b><u><u>550.000</u></u></b>

### 8 Hensættelse til udskudt skat

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2018	-1.627.642	-342.693
Hensat i året	-1.073.007	-1.284.949
Overført til aktiver	<u>2.700.649</u>	<u>1.627.642</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2018</b>	<b><u><u>0</u></u></b>	<b><u><u>0</u></u></b>
Immaterielle anlægsaktiver	-12.848	0
Materielle anlægsaktiver	-2.677.303	-1.620.309
Leasingforpligtelser	-10.498	-7.333
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>2.700.649</u>	<u>1.627.642</u>
	<b><u><u>0</u></u></b>	<b><u><u>0</u></u></b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	<u>2.700.649</u>	<u>1.627.642</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b><u><u>2.700.649</u></u></b>	<b><u><u>1.627.642</u></u></b>

Indregnet udskudt skatteaktiv vedrører primært midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige aktiver (forpligtelser) og skattemæssige aktiver (forpligtelser). Det indregnede udskudte skatteaktiv forventes realiseret inden for en 3 - 5 årig periode.

## Noter

### 9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2018	Gæld 31. december 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Andre kreditinstitutter	2.971.528	2.248.172	737.330	0
Leasingforpligtelser	9.209.472	7.135.683	1.778.421	0
	<b>12.181.000</b>	<b>9.383.855</b>	<b>2.515.751</b>	<b>0</b>

### 10 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og de øvrige selskaber i koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for selskabs-skatte inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatte inden for sambeskatningskredsen er indregnet i moderselskabets balance, hvorfor der henvises til årsrapporten for dette selskab. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Til sikkerhed for alt mellemværende med andre kreditinstitutter i associeret virksomhed Georgsminde af 2015 ApS er der afgivet solidarisk selvskyldner kaution sammen med trejdemand, maksimeret til kr. 900.000. Pr. 31. december 2018 har associeret virksomhed et indestående.

Selskabet har indgået nedenstående forpagtningsaftaler:

Aftale med en årlig udgift på kr. 2.600.000. Uopsigelig indtil 1. januar 2023.  
Derudover flere mindre aftaler alle med udløb mindre end 12 måneder efter balancedagen.  
Den samlede årlige udgift for disse aftaler udgør kr. 8.200.000.

## Noter

### 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, kr. 2.248.172, er der givet pant i grunde og bygninger på kr. 2.041.994, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør kr. 3.723.426.

Herudover er der afgivet virksomhedspant med pant i selskabets driftsinventar, driftsmateriel, debitorer og varelager. Pantet er på kr. 2.000.000.

De pantsatte aktivers værdi pr. 31. december 2018 er følgende: Immaterielle rettigheder kr. 233.600, Driftsmateriel kr. 7.438.277, Debitorer kr. 13.098.821 og varelager kr. 9.293.729.

Driftsmateriel m.v., hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør kr. 7.087.967 er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelsen er pr. 31. december 2018 opgjort til kr. 7.135.683.

### 12 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

K.D.A. Holding Invest ApS, Auning (moderselskab)  
Knud Dahl Andersen, Randersvej 7, 8963 Auning (stemmerettigheder)

#### Transaktioner

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.