

Gl. Estrup Gartneri A/S

Randersvej 1, 8963 Auning

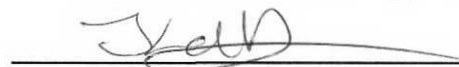
CVR-nr. 27 23 93 15

Årsrapport for 2016

14. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 25/3 2017



Knud Dahl Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	11
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	17

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Gl. Estrup Gartneri A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Auning, den 16. marts 2017

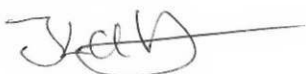
Direktionen



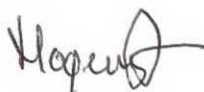
Knud Dahl Andersen

Bestyrelse

Knud Dahl Andersen
Direktør



Mogens Dahl Andersen



Danni Friis Bjerre



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 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 virksomheden 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Auning, den 16. marts 2017

National Revision

Registrerede Revisorer a/s

CVR-nr. 25 63 58 68

Michael Møller
Registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Gl. Estrup Gartneri A/S Randersvej 1 8963 Auning
	Telefon: 86 48 33 72 Telefax: 86 48 41 67
	CVR-nr.: 27 23 93 15 Stiftet: 27. maj 2003 Hjemstedskommune: Norddjurs Regnskabsår: 1. januar til 31. december
Bestyrelse	Knud Dahl Andersen Mogens Dahl Andersen Danni Friis Bjerre
Direktionen	Knud Dahl Andersen
Revision	National Revision Registrerede Revisorer a/s Centervej 4 8963 Auning
Pengeinstitut	Djurslands Bank Vestergade 1 8963 Auning

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af gulerødder. Produktionen afsættes primært i Norden og Tyskland.

Udviklingen i regnskabsåret

Årets resultat udgør DKK 14.641.506 mod DKK 11.145.745 sidste år.

Regnskabsåret har været præget af, at salget på eksportmarkedet er steget betragtelig. Selskabets likvider er i 2016 steget DKK 6.907.308 fra 3.790.017 til 10.697.325.

Forventet udvikling

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 i samme størrelsesorden som i 2016.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Risikoprofil og risikovurdering

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.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		62.392.068	58.239.807
Personaleomkostninger	1	-34.325.455	-39.081.207
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver		-9.024.888	-4.148.490
Andre driftsomkostninger		-185.884	-112.413
Resultat af primær drift		18.855.841	14.897.697
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		65.378	-80.000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		53.529	4.458
Andre finansielle indtægter		21.204	7.637
Andre finansielle omkostninger		-239.179	-216.961
Resultat før skat		18.756.773	14.612.831
Skat af årets resultat	2	-4.115.267	-3.467.087
Årets resultat		14.641.506	11.145.745
Der foreslås fordelt således:			
Udbytte for regnskabsåret		10.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		43.364	0
Overført resultat		4.598.142	1.145.745
		14.641.506	11.145.745

Balance pr. 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Erhvervede lignende rettigheder		292.000	292.000
Immaterielle anlægsaktiver	3	292.000	292.000
Grunde og bygninger		4.041.723	4.160.147
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.183.380	15.602.144
Indretning af lejede lokaler		3.334.396	2.769.195
Materielle anlægsaktiver	4	17.559.499	22.531.486
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		65.377	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		97.987	44.458
Deposita		550.000	550.000
Finansielle anlægsaktiver	5	713.364	594.458
Anlægsaktiver		18.564.863	23.417.944
Fremstillede varer og handelsvarer		3.853.042	2.102.628
Varebeholdninger		3.853.042	2.102.628
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.889.034	19.576.661
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		865.709	493.923
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		318.132	311.894
Udskudte skatteaktiver	6	342.693	0
Tilgodehavender		25.415.568	20.382.478
Likvide beholdninger		10.697.325	3.790.017
Omsætningsaktiver		39.965.935	26.275.123
Aktiver		58.530.798	49.693.067

Balance pr. 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Aktiekapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		43.364	0
Overført resultat		25.518.686	20.920.544
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000.000	10.000.000
Egenkapital		36.062.050	31.420.544
Hensættelse til udskudt skat	7	0	934.284
Hensatte forpligtelser		0	934.284
Gæld til kreditinstitutter		4.657.346	5.520.831
Langfristede gældsforpligtelser	8	4.657.346	5.520.831
Langfristede gældsforpligtelser, forfalder inden for 1 år		829.700	804.456
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.194.385	4.640.585
Selskabsskat		112.244	1.040.513
Anden gæld		3.675.073	5.331.854
Kortfristede gældsforpligtelser		17.811.402	11.817.408
Gældsforpligtelser		22.468.748	17.338.239
Passiver		58.530.798	49.693.067
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Eventualforpligtelser	10		

Egenkapital

Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december

	Aktiekapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital pr. 1. januar	500.000	0	20.920.544	10.000.000	31.420.544
Betalt udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets resultat	0	43.364	4.598.142	10.000.000	14.641.506
Egenkapital pr. 31. december	<u>500.000</u>	<u>43.364</u>	<u>25.518.686</u>	<u>10.000.000</u>	<u>36.062.050</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	14.641.506	11.145.745
Reguleringer:		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	9.024.888	4.148.490
Regulering af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	185.884	112.413
Reguleringer af andel i tilknyttet virksomheds resultat efter skat	-65.378	80.000
Reguleringer af andel i associeret virksomheds resultat efter skat	-53.529	-4.458
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-21.204	-7.637
Regulering af renteomkostninger og lignende omkostninger	239.179	216.961
Regulering af skatter	4.115.267	3.467.087
Ændring i driftskapital:		
Varebeholdninger	-1.750.414	139.009
Tilgodehavender	-4.690.397	-7.113.808
Leverandørgæld mv.	6.897.020	4.694.109
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	28.522.822	16.877.910
Renteindbetalinger og lignende	21.204	7.637
Renteudbetalinger og lignende	-239.179	-216.961
Pengestrømme fra drift	28.304.847	16.668.586
Betalt selskabsskat	-6.320.513	-2.184.558
Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.984.334	14.484.028
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.834.896	-5.277.600
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	596.111	128.000
Køb af virksomheder	0	-40.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.238.785	-5.189.600
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-838.241	-815.875
Betalt udbytte	-10.000.000	-3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.838.241	-3.815.875
Ændring i likvider	6.907.308	5.478.553
Likvider primo	3.790.017	-1.688.536
Likvider ultimo	10.697.325	3.790.017

Noter til årsrapporten

	2016 DKK	2015 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	31.320.699	37.322.319
Pensioner	1.654.185	833.862
Andre omkostninger til social sikring	531.726	343.957
Øvrige personaleomkostninger	818.845	581.069
	<u>34.325.455</u>	<u>39.081.207</u>
 Antal personer virksomheden gennemsnitlig har beskæftiget	<u>21</u>	<u>17</u>
2 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.392.244	3.632.513
Regulering af udskudt skat	<u>-1.276.977</u>	<u>-165.426</u>
	<u>4.115.267</u>	<u>3.467.087</u>
3 Immaterielle anlægsaktiver		Erhvervede lignende rettigheder
Kostpris pr. 1. januar		<u>292.000</u>
Kostpris pr. 31. december		<u>292.000</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december		<u>292.000</u>
4 Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	Grunde og bygninger	
Kostpris pr. 1. januar	4.653.637	32.761.014
Årets tilgang	0	3.279.272
Årets afgang	0	<u>-1.289.895</u>
Kostpris pr. 31. december	<u>4.653.637</u>	<u>34.750.391</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	493.490	17.158.870
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-507.900
Årets af- og nedskrivninger	118.424	7.916.041
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	<u>611.914</u>	<u>24.567.011</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u>4.041.723</u>	<u>10.183.380</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler
Kostpris pr. 1. januar	4.159.438
Årets tilgang	<u>1.555.624</u>
Kostpris pr. 31. december	<u>5.715.062</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	1.390.243
Årets af- og nedskrivninger	<u>990.423</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	<u>2.380.666</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u><u>3.334.396</u></u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 1. januar	<u>40.000</u>	<u>80.000</u>
Kostpris pr. 31. december	<u>40.000</u>	<u>80.000</u>
Værdireguleringer pr. 1. januar	4.458	-80.000
Nedskrivning af anparterne til indre værdi på statustidspunktet	0	-201.504
Årets resultat efter skat	<u>53.529</u>	<u>266.881</u>
Værdireguleringer pr. 31. december	<u>57.987</u>	<u>-14.623</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u><u>97.987</u></u>	<u><u>65.377</u></u>

Virksomhed	Hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	Egenkapital- andel
Gl. Estrup Øko ApS	Auning	65.377	266.881	100%	65.378
Georgsminde af 2015 ApS	Auning	195.974	107.058	50%	97.987

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

Noter til årsrapporten

6 Udskudte skatteaktiver

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæssig værdi	Forskel	Forskel
Indretning lejede lokaler	3.334.395	4.930.362	1.595.967	0
Driftsmidler	10.183.380	9.533.194	-650.186	0
Bygningsafskrivninger	0	611.914	611.914	0
			1.557.695	0
Udskudt skatteaktiv, 22%			342.693	0
Udskudt skatteaktiv			342.693	0

Udskudt skatteaktiv vedrører anlægsaktiver.

7 Hensættelse til udskudt skat

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæssig værdi	Forskel	Forskel
Driftsmidler	0	0	0	5.574.381
Indretning af lokaler	0	0	0	-834.145
Bygning	0	0	0	-493.490
Grundlag for beregning af udskudte skatter			0	4.246.746
Udskudt skat, 22%			0	934.284

Udskudt skat vedrører anlægsaktiver.

8 Langfristede gældsforpligtelser

Inden for 1 år		829.700	804.456
Mellem 1 og 5 år		3.490.960	3.363.221
Efter 5 år		1.166.386	2.157.610
Afdrag som forfalder inden for 1 år		-829.700	-804.456
Gæld til kreditinstitutter		4.657.346	5.520.831
Langfristede gældsforpligtelser		4.657.346	5.520.831

Noter til årsrapporten

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, DKK 5.487.046, er der givet pant i grunde og bygninger på DKK 2.041.994, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør DKK 4.041.723.

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

De pantsatte aktivers værdi pr. 31.12.2016 er følgende: Driftsinventar DKK 3.334.396, Driftsmateriel DKK 10.183.380, Debitorer DKK 23.889.034 og varelager DKK 3.853.042.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Djurslands Bank i Georgsminde af 2015 ApS er der afgivet solidarisk selvskyldner kaution.

10 Eventualforpligtelser

Selskabets bankforbindelse har stillet betalingsgaranti på DKK 200.000.

Forpagtningsaftale på årlig DKK 2.600.000. Uopsigelig indtil 1. januar 2023.

Operationel leje- og leasingforpligtelser udgør DKK 3.407.875 årligt.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet (og de øvrige selskaber i koncernen). Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med moderselskabet (og de øvrige selskaber i sambeskatningen) for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter 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.

Regnskabspraksis

Årsrapporten for Gl. Estrup Gartneri A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (mellemstore virksomheder).

I henhold til årsregnskabslovens § 112 stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 eksisterer på balancedagen.

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

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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 eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, IT-omkostninger, salg, reklame, administration, tab på debitorer, leasingkontrakter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, sociale omkostninger, pensioner mv. samt øvrige løn- og personaleafhængige omkostninger.

Resultatet af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle omkostninger omfatter renter, samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen.

Regnskabspraksis

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 de koncernforbundne virksomheder.

Moderselskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede skat af sambeskatningsindkomsten hensættes og betales af moderselskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster.

Immaterielle anlægsaktiver

Støtterettigheder er værdiansat til kostpris.

Materielle anlægsaktiver

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

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

	Brugstid
Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 10 år
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år

Grunde afskrives ikke.

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

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

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har selskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Regnskabspraksis

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 eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyn til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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.

Egenkapital

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 fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Regnskabspraksis

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.

Da selskabet indgår i sambeskatning med moderselskabet, vil skattebeløb ikke fremgå af balancen som særskilt post, idet det overføres til mellemregning med moderselskabet.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet 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.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider, samt udlån fra og til nærtstående parter.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver, samt udlån til nærtstående parter.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser, ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne, samt udlån fra nærtstående parter.