

---

# ***Kroghs A/S***

Klim Strandvej 284, Klim Strand, 9690 Fjerritslev

## **Årsrapport for 2017/18**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 45 57 15 13

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 25/2 2019

Steen M. Krogh  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Noter til årsregnskabet 10

# Ledespåtegning

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fjerritslev, den 25. februar 2019

## Direktion

Steen M. Krogh

## Bestyrelse

Stig B. Krogh  
formand

Steen M. Krogh

Birthe Jensen

Christian B. Krogh

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kroghs A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Kroghs A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Holstebro, den 25. februar 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen

statsautoriseret revisor

mne23324

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Kroghs A/S  
Klim Strandvej 284  
Klim Strand  
9690 Fjerritslev

Telefon: 98 22 52 00  
Telefax: 98 22 57 37  
E-mail: kroghs@kroghs-as.dk

CVR-nr.: 45 57 15 13  
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september  
Hjemstedskommune: Jammerbugt

## Bestyrelse

Stig B. Krogh, formand  
Steen M. Krogh  
Birthe Jensen  
Christian B. Krogh

## Direktion

Steen M. Krogh

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltetvej 16  
7500 Holstebro

## Advokat

Advokatfirmaet Vingaardshus A/S  
Vingaardsgade 22  
9000 Ålborg

## Pengeinstitut

Sparekassen Thy  
Store Torv 1  
7700 Thisted

## Hoved- og nøgletal

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

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	12.505	13.911	13.601	12.877	7.633
Årets resultat	2.695	3.502	3.256	2.511	-837
<b>Balance</b>					
Balancesum	75.141	73.212	68.738	66.567	67.144
Egenkapital	23.935	21.241	17.739	14.483	11.971
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	9.614	12.442	12.347	6.067	4.971
- investeringsaktivitet	-7.177	434	-6.874	-4.308	-2.493
- finansieringsaktivitet	-5.004	-5.409	2.677	-1.832	-4.582
Årets forskydning i likvider	-2.567	7.468	8.150	-73	-2.104
Antal medarbejdere	29	30	28	24	24
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	6,3%	8,4%	9,4%	8,6%	2,3%
Soliditetsgrad	31,9%	29,0%	25,8%	21,8%	17,8%

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

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>12.505.308</b>	<b>13.911.035</b>
Administrationsomkostninger	2	-7.779.382	-7.771.878
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>4.725.926</b>	<b>6.139.157</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>4.725.926</b>	<b>6.139.157</b>
Finansielle indtægter		0	393
Finansielle omkostninger	3	-1.253.165	-1.629.628
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.472.761</b>	<b>4.509.922</b>
Skat af årets resultat	4	-778.077	-1.008.112
<b>Årets resultat</b>		<b>2.694.684</b>	<b>3.501.810</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		2.694.684	3.501.810
		<b>2.694.684</b>	<b>3.501.810</b>



## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Grunde og bygninger		10.943.370	10.770.667
Produktionsanlæg og maskiner		27.458.816	26.568.151
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		55.824	166.048
Ralskibe		5.247.963	6.575.978
Indretning af lejede lokaler		1.073.463	1.226.811
Materielle anlægsaktiver under udførelse		4.319.635	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>49.099.071</b>	<b>45.307.655</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>49.099.071</b>	<b>45.307.655</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>10.829.773</b>	<b>11.650.648</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.464.921	10.916.647
Andre tilgodehavender		542.101	589.330
Periodeafgrænsningsposter		971.689	946.703
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.978.711</b>	<b>12.452.680</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.233.923</b>	<b>3.801.134</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>26.042.407</b>	<b>27.904.462</b>
<b>Aktiver</b>		<b>75.141.478</b>	<b>73.212.117</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		1.694.000	1.694.000
Reserve for opskrivninger		673.831	673.831
Overført resultat		21.567.625	18.872.941
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>23.935.456</b>	<b>21.240.772</b>
Hensættelse til udskudt skat		1.141.354	1.088.815
Andre hensættelser		5.568.000	5.538.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>6.709.354</b>	<b>6.626.815</b>
Kreditinstitutter		6.315.338	9.314.902
Leasingforpligtelser		6.520.190	5.227.690
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>7</b>	<b>12.835.528</b>	<b>14.542.592</b>
Kreditinstitutter	7	2.954.500	3.594.500
Leasingforpligtelser	7	2.343.589	1.545.847
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.589.879	9.987.528
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.232.450	6.582.348
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		391.281	3.637.118
Selskabsskat		1.772.967	1.179.231
Anden gæld		4.376.474	4.275.366
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>31.661.140</b>	<b>30.801.938</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>44.496.668</b>	<b>45.344.530</b>
<b>Passiver</b>		<b>75.141.478</b>	<b>73.212.117</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		2.694.684	3.501.810
Reguleringer	8	7.266.956	8.416.138
Ændring i driftskapital	9	1.037.621	2.153.807
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>10.999.261</b>	<b>14.071.755</b>
Renteindbetalinger og lignende		0	392
Renteudbetalinger og lignende		-1.253.163	-1.629.630
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>9.746.098</b>	<b>12.442.517</b>
Betalt selskabsskat		-131.802	-45
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>9.614.296</b>	<b>12.442.472</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.502.016	0
Salg af materielle anlægsaktiver		324.730	434.334
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-7.177.286</b>	<b>434.334</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.639.564	-5.131.250
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.014.758	-1.872.985
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-314.322
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	1.909.402
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		650.101	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-5.004.221</b>	<b>-5.409.155</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-2.567.211</b>	<b>7.467.651</b>
Likvider 1. oktober		3.801.134	-3.666.517
<b>Likvider 30. september</b>		<b>1.233.923</b>	<b>3.801.134</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.233.923	3.801.134
<b>Likvider 30. september</b>		<b>1.233.923</b>	<b>3.801.134</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabet afsætter grus- og ralprodukter m.v. Afsætningen sker hovedsageligt til hjemmemarkedet.

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>2 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	14.414.577	14.422.119
Pensioner	911.848	901.785
Andre omkostninger til social sikring	255.074	403.362
	<b>15.581.499</b>	<b>15.727.266</b>
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	10.834.512	10.969.238
Administrationsomkostninger	4.746.987	4.758.028
	<b>15.581.499</b>	<b>15.727.266</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>29</b>	<b>30</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	270.971	286.784
Andre finansielle omkostninger	982.194	1.342.844
	<b>1.253.165</b>	<b>1.629.628</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	725.538	1.047.429
Årets udskudte skat	52.539	-39.317
	<b>778.077</b>	<b>1.008.112</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Ralskibe	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	10.096.836	79.378.255	1.052.479	16.638.353	1.940.229	0	914.037
Tilgang i årets løb	1.000.000	5.415.000	0	59.524	0	4.319.635	0
Afgang i årets løb	-827.297	-946.370	0	-1.546.592	0	0	-914.037
Kostpris 30. september	10.269.539	83.846.885	1.052.479	15.151.285	1.940.229	4.319.635	0
Opskrivninger 1. oktober	673.831	0	0	0	0	0	0
Opskrivninger 30. september	673.831	0	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0	52.810.104	886.431	10.062.375	713.418	0	914.037
Årets afskrivninger	0	4.372.893	110.224	1.122.603	153.348	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger	0	-794.928	0	-1.281.656	0	0	-914.037
Ned- og afskrivninger 30. september	0	56.388.069	996.655	9.903.322	866.766	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>10.943.370</b>	<b>27.458.816</b>	<b>55.824</b>	<b>5.247.963</b>	<b>1.073.463</b>	<b>4.319.635</b>	<b>0</b>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	10.313.469	0	0	0	0	0

## 6 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	1.694.000	673.831	18.872.941	21.240.772
Årets resultat	0	0	2.694.684	2.694.684
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>1.694.000</b>	<b>673.831</b>	<b>21.567.625</b>	<b>23.935.456</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 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:

	2018 DKK	2017 DKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	1.395.884	1.079.273
Mellem 1 og 5 år	4.919.454	8.235.629
Langfristet del	6.315.338	9.314.902
Inden for 1 år	2.954.500	3.594.500
	<b>9.269.838</b>	<b>12.909.402</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Mellem 1 og 5 år	6.520.190	5.227.690
Langfristet del	6.520.190	5.227.690
Inden for 1 år	2.343.589	1.545.847
	<b>8.863.779</b>	<b>6.773.537</b>

## 8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	0	-393
Finansielle omkostninger	1.253.165	1.629.628
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.235.714	5.778.791
Skat af årets resultat	778.077	1.008.112
	<b>7.266.956</b>	<b>8.416.138</b>

## 9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	820.875	-1.407.979
Ændring i tilgodehavender	-1.526.032	880.806
Ændring i andre hensatte forpligtelser	30.000	250.000
Ændring i leverandører m.v.	1.712.778	2.430.980
	<b>1.037.621</b>	<b>2.153.807</b>

# Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
<b>10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Pantebrev på i alt TDKK 14.585, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK	10.943.370	10.607.928
Løsøreejerpantebrev på i alt TDKK 2.500, der giver pant i produktionsanlæg samt øvrige materielle anlægsaktiver.		
Til sikkerhed for selskabets mellemværende med kreditinstitutter er der stillet virksomhedspant på TDKK 8.000 i fordringer og varelager.		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:		
Til sikkerhed for selskabets mellemværende med Krone Kapital A/S, er der afgivet anfordringskaution svarende til 50 % af den til enhver tid resterende leasinggæld.		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Lejeforpligtelser som selskabet har vedrørende arealleje m.v. kan opsiges med 3-6 mdr. skriftlig varsel og udgør	529.327	504.142
Lejeforpligtelser som selskabet har vedrørende kontor og produktionsbygninger kan opsiges med 6 mdr. skriftlig varsel til ophør den 1. i en måned og udgør	854.989	842.683

# Noter til årsregnskabet

## 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Andre eventualforpligtelser

Tryg garanti har afgivet garantiforpligtelser vedrørende selskabets reetableringsforpligtelser for i alt TDKK 7.030, hvortil der er hensat TDKK 5.568 pr. 30. september 2018 under andre hensættelser.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Kroghs Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.



# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kroghs A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente 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.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

#### Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

#### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med Kroghs Holding ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte anlæg omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder.

Øvrige 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 med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grusarealer og graverettigheder (under grunde og bygninger) afskrives i takt med udvinding som substansforbrug

Fabriksbygninger og kontorejendomme 25 år

Tekniske anlæg og maskiner,  
andre anlæg, biler og inventar 5-10 år

Ralskibe 3-15 år

Finansielle leasede aktiver 7-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

#### 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

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen 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 nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### 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.

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

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm 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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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