

## **Narayanananda Universal Yoga Trust Danmark**

Kalvsømadevej 75  
8300 Odder  
CVR-nr. 53275419

### **Årsrapport 2016**

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 12.04.2017

#### **Dirigent**

---

Navn: Erik Tarp

## Indholdsfortegnelse

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger                     | 1                  |
| Ledelsespåtegning                          | 2                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3                  |
| Ledelsesberetning                          | 6                  |
| Resultatopgørelse for 2016                 | 8                  |
| Balance pr. 31.12.2016                     | 9                  |
| Egenkapitalopgørelse for 2016              | 11                 |
| Noter                                      | 12                 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 13                 |

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Narayanananda Universal Yoga Trust Danmark  
Kalvsømadevej 75  
8300 Odder

CVR-nr.: 53275419

Hjemsted: Odder

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### **Bestyrelse**

Erling Petersen, Præsident  
Tine Meyer, Generalsekretær  
Erik Tarp, Kasserer  
Poul Hagelskær Lauritsen  
Hanne Birthe H. Theodorsen  
Karen Catrine Markussen  
Herbert Heinrich Sigwart  
Ulrich Otto Welte  
Mechtild Maria Felicitas Wolter  
Finn Norring Christensen  
Preben Andersen  
Sabine Johanna Schönbohm

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Narayanananda Universal Yoga Trust Danmark.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Gylling, den 12.04.2017

### Bestyrelse

Erling Petersen  
Præsident

Tine Meyer  
Generalsekretær

Erik Tarp  
Kasserer

Poul Hagelskær Lauritsen

Hanne Birthe H. Theodorsen

Karen Catrine Markussen

Herbert Heinrich Sigwart

Ulrich Otto Welte

Mechtild Maria Felicitas Wolter

Finn Norring Christensen

Preben Andersen

Sabine Johanna Schönbohm

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til bestyrelsen i Narayanananda Universal Yoga Trust Danmark

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Narayanananda Universal Yoga Trust Danmark for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 fonden 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 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 fondens 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 fonden, 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. Fejlinformation 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.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 fondens 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 fonden 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aarhus, den 12.04.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Thomas Rosquist Andersen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

|  | <b>2016</b>  | <b>2015</b>  | <b>2014</b>  | <b>2013</b>  | <b>2012</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> |
| <b>Hoved- og nøgletal</b>                |              |              |              |              |              |
| <b>Hovedtal</b>                          |              |              |              |              |              |
| Bruttofortjeneste                        | 16.312       | 16.110       | 16.702       | 19.084       | 22.141       |
| Driftsresultat                           | 7.280        | 5.725        | 4.355        | 4.439        | 4.665        |
| Resultat af finansielle poster           | (2.238)      | (1.055)      | (552)        | (909)        | (1.518)      |
| Årets resultat                           | 4.465        | 3.571        | 5.038        | 4.301        | 2.682        |
| Samlede aktiver                          | 127.632      | 127.785      | 125.133      | 129.009      | 135.238      |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 697          | 163          | 245          | 544          | 3.955        |
| Egenkapital                              | 99.002       | 95.728       | 89.964       | 89.892       | 87.800       |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 12           | 13           | 13           | 16           | 22           |
| <b>Nøgletal</b>                          |              |              |              |              |              |
| Egenkapitalens forrentning (%)           | 4,6          | 3,8          | 5,6          | 4,8          | 3,1          |
| Soliditetsgrad (%)                       | 77,6         | 74,9         | 71,9         | 69,7         | 64,9         |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

| <b>Nøgletal</b>                | <b>Beregningsformel</b>  | <b>Nøgletal udtrykker</b>   |
|--------------------------------|--|---|
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%)             | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$     | Virksomhedens finansielle styrke.   |



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Institutionens formål er:

1. At hjælpe mennesker til at opnå Guds-virkeliggørelse eller Selv-realisation.
2. At udbrede Yoga-psykologi og Universel Religion, baseret på Swami Narayananandas lære og bøger.
3. At bibringe forståelse mellem forskellige trosretninger og ideologier, og således bane vejen for en international fredskultur i menneskehedens tjeneste.
4. At oprette og lede ashramaer, centre, skoler eller lignende institutioner, hvor der leves et rent, enkelt og helligt liv, i overensstemmelse med Swami Narayananandas lære og regler.

Institutionen er tilknyttet: Narayanananda Universal Yoga Trust, Rishikesh, India, og Narayanananda Universal Yoga Trust International.

Institutionen skal være upolitisk, uden tilknytning til noget politisk parti.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 – 31.12.16 udviser et resultat på 4.465 t.kr mod 3.571 t.kr. for tiden 01.01.15 – 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på 99.002 t.kr.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Omkostninger som kan henføres til fondens erhvervmæssige drift, behandles som driftsomkostninger. Øvrige omkostninger, som ligger inden for fondens formål, men som ikke kan henføres til den erhvervmæssige drift, behandles som interne eller eksterne uddelinger.

Det er vores vurdering, at vi i al væsentlighed følger Anbefalingerne for God Fondsledelse.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2016

|  | <u>Note</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> | <u>2015</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>               |             | <b>16.312.026</b>         | <b>16.110.395</b>         |
| Personaleomkostninger                  | 1           | (6.216.591)               | (6.512.278)               |
| Af- og nedskrivninger                  |             | (2.667.239)               | (3.757.175)               |
| Andre driftsomkostninger               |             | (148.581)                 | (116.016)                 |
| <b>Driftsresultat</b>                  |             | <b>7.279.615</b>          | <b>5.724.926</b>          |
| Andre finansielle indtægter            |             | 707.774                   | 262.581                   |
| Andre finansielle omkostninger         |             | (2.945.821)               | (1.317.396)               |
| <b>Resultat før skat</b>               |             | <b>5.041.568</b>          | <b>4.670.111</b>          |
| Skat af årets resultat                 | 2           | (576.448)                 | (1.099.316)               |
| <b>Årets resultat</b>                  |             | <b>4.465.120</b>          | <b>3.570.795</b>          |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |             |                           |                           |
| Henlagt til fremtidige uddelinger      |             | 4.000.000                 | 6.000.000                 |
| Overført resultat                      |             | 465.120                   | (2.429.205)               |
|  |             | <b>4.465.120</b>          | <b>3.570.795</b>          |

**Balance pr. 31.12.2016**

|   | <u>Note</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> | <u>2015</u><br><u>kr.</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Grunde og bygninger                         |             | 81.291.577                | 82.994.138                |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     |             | 1.658.113                 | 2.747.413                 |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>             |             | <b>82.949.690</b>         | <b>85.741.551</b>         |
| Andre værdipapirer og kapitalandele         |             | 19.353.246                | 6.862.101                 |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            |             | <b>19.353.246</b>         | <b>6.862.101</b>          |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |             | <b>102.302.936</b>        | <b>92.603.652</b>         |
| Råvarer og hjælpematerialer                 |             | 1.640.613                 | 1.972.603                 |
| Varer under fremstilling                    |             | 1.706.650                 | 1.233.138                 |
| Stambesætning                               |             | 80.800                    | 123.600                   |
| <b>Varebeholdninger</b>                     |             | <b>3.428.063</b>          | <b>3.329.341</b>          |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |             | 7.862.944                 | 7.108.597                 |
| Andre tilgodehavender                       |             | 192.523                   | 214.209                   |
| Tilgodehavende selskabsskat                 |             | 509.635                   | 0                         |
| Periodeafgrænsningsposter                   |             | 87.773                    | 256.140                   |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |             | <b>8.652.875</b>          | <b>7.578.946</b>          |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |             | <b>13.247.839</b>         | <b>24.273.338</b>         |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |             | <b>25.328.777</b>         | <b>35.181.625</b>         |
| <b>Aktiver</b>                              |             | <b>127.631.713</b>        | <b>127.785.277</b>        |

## Balance pr. 31.12.2016

|  | <u>Note</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> | <u>2015</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Virksomhedskapital                                 |             | 48.334.990                | 44.656.783                |
| Henlagt til uddelinger                             |             | 6.751.608                 | 7.587.137                 |
| Overført overskud eller underskud                  |             | <u>43.915.809</u>         | <u>43.484.251</u>         |
| <b>Egenkapital</b>                                 |             | <b><u>99.002.407</u></b>  | <b><u>95.728.171</u></b>  |
| Udskudt skat                                       |             | <u>7.583.000</u>          | <u>7.354.900</u>          |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |             | <b><u>7.583.000</u></b>   | <b><u>7.354.900</u></b>   |
| Gæld til realkreditinstitutter                     |             | <u>9.547.386</u>          | <u>10.780.003</u>         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | 3           | <b><u>9.547.386</u></b>   | <b><u>10.780.003</u></b>  |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 3           | 1.230.257                 | 2.613.277                 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                |             | 674.070                   | 648.473                   |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |             | 3.660.880                 | 3.841.012                 |
| Skyldig selskabsskat                               |             | 0                         | 754.549                   |
| Anden gæld   |             | 5.899.501                 | 6.041.468                 |
| Periodeafgrænsningsposter                          |             | <u>34.212</u>             | <u>23.424</u>             |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |             | <b><u>11.498.920</u></b>  | <b><u>13.922.203</u></b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                          |             | <b><u>21.046.306</u></b>  | <b><u>24.702.206</u></b>  |
| <b>Passiver</b>                                    |             | <b><u>127.631.713</u></b> | <b><u>127.785.277</u></b> |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 4           |                           |                           |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse     | 5           |                           |                           |

## Egenkapitalopgørelse for 2016

|   | <b>Virksomheds-<br/>kapital<br/>kr.</b> | <b>Henlagt til<br/>uddelinger<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud<br/>eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|---|---|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo                           | 44.656.783                              | 7.587.137                                 | 43.484.251   | 95.728.171           |
| Kapitalforhøjelse                           | 3.678.207                               | 0   | 0  | 3.678.207            |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 0                                       | 0   | (43.028)   | (43.028)             |
| Øvrige egenkapitalposter                    | 0                                       | (4.835.529)                               | 0  | (4.835.529)          |
| Skat af egenkapitalbevægelser               | 0                                       | 0   | 9.466  | 9.466                |
| Årets resultat                              | 0                                       | 4.000.000                                 | 465.120  | 4.465.120            |
| <b>Egenkapital ultimo</b>                   | <b>48.334.990</b>                       | <b>6.751.608</b>                          | <b>43.915.809</b>  | <b>99.002.407</b>    |

## Noter

|                                       | <b>2016</b>      | <b>2015</b>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
|                                       | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>       |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>       |                  |                  |
| Gager og lønninger                    | 5.637.411        | 5.889.673        |
| Pensioner                             | 504.230          | 532.255          |
| Andre omkostninger til social sikring | 74.950           | 90.350           |
|                                       | <b>6.216.591</b> | <b>6.512.278</b> |

|                                    | <b>2016</b>    | <b>2015</b>      |
|------------------------------------|----------------|------------------|
|                                    | <b>kr.</b>     | <b>kr.</b>       |
| <b>2. Skat af årets resultat</b>   |                |                  |
| Aktuel skat                        | 369.864        | 731.179          |
| Ændring af udskudt skat            | 237.566        | (51.374)         |
| Regulering vedrørende tidligere år | (30.982)       | 419.511          |
|                                    | <b>576.448</b> | <b>1.099.316</b> |

|   | <b>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2016<br/>kr.</b> | <b>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2015<br/>kr.</b> | <b>Forfald efter<br/>12 måneder<br/>2016<br/>kr.</b> | <b>Restgæld<br/>efter 5 år<br/>kr.</b> |
|---|--|--|--|--|
| <b>3. Langfristede<br/>gældsforpligtelser</b> |  |  |  |  |
| Gæld til<br>realkreditinstitutter             | 1.230.257  | 1.226.759  | 9.547.386  | 6.776.048                              |
| Finansielle<br>leasingforpligtelser           | 0  | 1.386.518  | 0  | 0                                      |
|   | <b>1.230.257</b>   | <b>2.613.277</b>   | <b>9.547.386</b>                                     | <b>6.776.048</b>                       |

#### 4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 60.118 kr. Ejendomme er tillige behæftet med ejerpantebrev stort 20.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld.

Maskiner og inventar til en bogført værdi af 0 kr. er behæftet med løsrepantebrev stort 30.800 t.kr. til sikkerhed for bankgæld.

#### 5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Fondens nærtstående parter omfatter fondens bestyrelse og direktion. Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

## Anvendt regnskabspraksis

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre driftsindtægter

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

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

#### Andre driftsomkostninger

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

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|   |         |
|---|---------|
| Bygninger                               | 40 år   |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 3-10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Besætningen måles til normale handelsværdier.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.