

S.D. Kjærsgaard A/S

Nibevej 335, 9200 Aalborg SV

CVR-nr. 69 98 34 13

Årsrapport

1. oktober 2018 - 30. september 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. december 2019.

Palle Kjærsgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for S.D. Kjærsgaard A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg SV, den 19. december 2019

Direktion

Palle Kjærsgaard

Bestyrelse

Ole Vinter Kjærsgaard

Palle Kjærsgaard

Søren Vinther Dengsø Kjærsgaard

Mads Smed Henriksen

Jørgen Nielsen Holmgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i S.D. Kjærsgaard A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for S.D. Kjærsgaard A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aalborg, den 19. december 2019

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Per Nørgaard Laursen
statsautoriseret revisor
mne9954

Johny Jensen
statsautoriseret revisor
mne32798

Selskabsoplysninger

Selskabet	S.D. Kjærsgaard A/S Nibevej 335 9200 Aalborg SV
	CVR-nr.: 69 98 34 13 Stiftet: 10. juni 1982 Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Ole Vinter Kjærsgaard Palle Kjærsgaard Søren Vinther Dengsø Kjærsgaard Mads Smed Henriksen Jørgen Nielsen Holmgaard
Direktion	Palle Kjærsgaard
Revision	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Bankforbindelse	Danske Bank, Prinsensgade 11, 9000 Aalborg
Modervirksomhed	SDK Holding ApS

Hovedtal og nøgletal

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	37.974	38.550	40.844	41.317	37.117
Resultat af ordinær primær drift	3.882	1.929	5.784	6.702	3.437
Finansielle poster, netto	-126	259	473	248	-64
Årets resultat	2.905	1.683	4.857	5.567	2.592
Balance:					
Balancesum	120.824	148.678	124.557	127.645	131.742
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.845	3.979	1.992	3.719	862
Egenkapital	47.034	44.130	46.447	45.591	42.023
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	71	76	74	70	72
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	38,9	29,7	37,3	35,7	31,9
Egenkapitalforrentning	6,4	3,7	10,6	12,7	6,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Som beskrevet under indledningen til anvendt regnskabspraksis er der i året sket klassifikationsændring af visse omkostningsarter. Sammenligningstallene for 2017/18 er tilpasset mens årene 3-5 jf. årsregnskabslovens § 101 stk. 3 ikke er tilpasset.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af handel med og reparation af nye og brugte landbrugs- og entreprenørmaskiner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 37.974 t.kr. mod 38.550 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.905 t.kr. mod 1.683 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2017/18 forventede en moderat vækst i aktivitet og resultat efter skat i forhold til 2017/18. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Miljøforhold

Selskabet følger den løbende udvikling på miljøområdet og overholder alle gældende krav. Det er ledelsens holdning, at der løbende skal være opmærksomhed på muligheden for at reducere selskabets ressourceforbrug, således de miljømæssige belastninger begrænses mest muligt.

Videnressourcer

Kvaliteten af selskabets ydelser vedrørende reparation og service af maskiner er af stor vigtighed for ledelsen. Ledelsen forsøger til stadighed, at fastholde medarbejderne med henblik på at fastholde videnressourcerne omkring serviceringen af maskiner på alle selskabets handelsområder på et højt niveau.

Det er vigtigt for ledelsen at have de rigtige medarbejdere på alle centrale poster i organisationen.

Den forventede udvikling

Der forventes for regnskabsåret 2019/20 en moderat vækst i aktivitet. Der forventes et forbedret resultat i forhold til i 2018/19 regnskabet.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
Bruttofortjeneste	37.974.112	38.550
1 Personaleomkostninger	-32.049.267	-35.080
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-2.043.341	-1.541
Driftsresultat	3.881.504	1.929
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	54
Andre finansielle indtægter	611.345	857
2 Øvrige finansielle omkostninger	-737.073	-652
Resultat før skat	3.755.776	2.188
Skat af årets resultat	-850.834	-505
3 Årets resultat	2.904.942	1.683

Balance 30. september

Note	2019 kr.	2018 t.kr.
Aktiver		
Anlægsaktiver		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.859.689	5.527
4 Produktionsanlæg og maskiner	2.933.186	996
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>7.792.875</u>	<u>6.523</u>
5 Deposita	0	70
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>70</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>7.792.875</u>	<u>6.593</u>
Omsætningsaktiver		
Handelsvarer	89.485.534	109.817
Varebeholdninger i alt	<u>89.485.534</u>	<u>109.817</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.951.936	24.598
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	108.300	6.092
6 Udskudte skatteaktiver	65.221	100
Andre tilgodehavender	784.869	650
7 Periodeafgrænsningsposter	574.140	794
Tilgodehavender i alt	<u>23.484.466</u>	<u>32.234</u>
Likvide beholdninger	61.527	34
Omsætningsaktiver i alt	<u>113.031.527</u>	<u>142.085</u>
Aktiver i alt	<u>120.824.402</u>	<u>148.678</u>

Balance 30. september

Note	2019 kr.	2018 t.kr.
Passiver		
Egenkapital		
8 Virksomhedskapital	1.001.000	1.001
Overført resultat	46.033.472	43.129
Egenkapital i alt	47.034.472	44.130
Gældsforpligtelser		
Leasingforpligtelser	4.562.395	3.634
Selskabsskat	815.584	421
Anden gæld	333.038	0
9 Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.711.017	4.055
9 Kortfristet del af langfristet gæld	1.596.331	1.337
Gæld til pengeinstitutter	21.014.798	38.096
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.441.961	1.006
Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.695.347	41.959
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.619.570	8.633
Selskabsskat	421.388	1.435
Anden gæld	10.289.518	8.027
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	68.078.913	100.493
Gældsforpligtelser i alt	73.789.930	104.548
Passiver i alt	120.824.402	148.678
10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11 Eventualposter		
12 Nærtstående parter		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomhedskapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2018	1.001.000	43.128.530	44.129.530
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.904.942	2.904.942
	1.001.000	46.033.472	47.034.472

Noter

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	27.849.877	30.276
Pensioner	3.777.134	4.272
Andre omkostninger til social sikring	422.256	532
	32.049.267	35.080
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	71	76
<p>Som følge af at enkeltstående medlemmer af direktionens lønninger kan udledes af noten vises det samlede vederlag ikke efter årsregnskabslovens §98B stk. 3.</p>		
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	68.900	125
Andre finansielle omkostninger	668.173	527
	737.073	652
3. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	2.904.942	1.683
Disponeret i alt	2.904.942	1.683

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.
	<u> </u>	<u> </u>
Kostpris primo	13.766.185	2.703.166
Tilgang	1.044.788	2.800.000
Afgang	<u>-1.064.811</u>	<u>-990.000</u>
Kostpris ultimo	<u>13.746.162</u>	<u>4.513.166</u>
Afskrivninger primo	8.240.096	1.707.010
Årets afskrivninger	1.512.025	531.316
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-865.648</u>	<u>-658.346</u>
Afskrivninger ultimo	<u>8.886.473</u>	<u>1.579.980</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>4.859.689</u>	<u>2.933.186</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>3.449.276</u>	<u>2.782.272</u>
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
5. Deposita		
Kostpris primo	69.613	70
Afgang i årets løb	<u>-69.613</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>70</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>70</u>

Noter

	30/9 2019 kr.	30/9 2018 t.kr.
6. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	100.471	83
Udskudt skat af årets resultat	-35.250	17
	65.221	100
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	81.241	105
Finansiell leasing	-16.020	-5
	65.221	100

Udskudt skatteaktiv omfatter midlertidige forskelle på ovennævnte aktiver som forventes udjævnet i de kommende år.

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer, IT omkostninger og andre kontingenter.

8. Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af 968 A-aktier a 1.000 kr. samt 33 B-aktier a 1.000 kr. og multipla heraf.

9. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/9 2019 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 30/9 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Leasingforpligtelser	6.158.726	1.596.331	4.562.395	0
Selskabsskat	815.584	0	815.584	0
Anden gæld	333.038	0	333.038	333.038
	7.307.348	1.596.331	5.711.017	333.038

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

11. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 623 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 5 - 13 måneder og en samlet restleasingydelse på 459 t.kr.

S.D. Kjærsgaard A/S har indgået huslejekontrakter med koncernforbundne selskaber. Lejeaftalerne kan opsiges med 6 måneders varsel. Den månedlige husleje udgør t.kr. 309.

Kautionsforpligtelser:

S.D. Kjærsgaard A/S indestår som selvskyldnerkautionist overfor tredjemand for diskonterede købekontrakter. Kautionsforpligtelsen udgør pr. 30/9 2019 12.840 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

S.D. Kjærsgaard A/S har overfor tredjemand stillet betalingsgaranti for restværdien af leasingaktiver. Restværdien udgør t.kr. 6.557.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med SDK Holding ApS, CVR-nr. 28863284 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

SDK Holding ApS
Nibevej 335
Aalborg SV
Danmark

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Palle Kjærsgaard, 9200 Aalborg SV

Hovedaktionær i SDK Holding ApS

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter, udover ovenstående, bestyrelsen og direktionen samt disse personers familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser. Nærtstående parter omfatter ligeledes tilknyttede og associerede virksomheder til moderselskabet samt det ultimative moderselskab i koncernen.

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsvilkår, hvorfor der efter årsregnskabslovens § 98C stk. 7 ikke givet oplysninger herom.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for SDK Holding ApS, 9200 Aalborg SV.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for S.D. Kjærsgaard A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for SDK Holding ApS.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes som en del af bruttoresultatet.

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår.

Den akkumulerede virkning af ovenstående ændring udgør en reduktion af årets "personaleomkostninger" med 1.252 t.kr. og omvendt en forhøjelse af årets "andre eksterne omkostninger" indregnet i bruttoresultatet med 1.252 t.kr. Den akkumulerede virkning af ovenstående ændring for sammenligningstallene udgør en reduktion af sidste års "personaleomkostninger" med 1.233 t.kr. og omvendt en forhøjelse af sidste års "andre eksterne omkostninger" med 1.233 t.kr.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation. Hoved-nøgletaloversigten er ikke tilpasset for årene 3-5 i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 101 stk. 3.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Anvendt regnskabspraksis

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	3-7 år	0-66%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-39%

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter S.D. Kjærsgaard A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.