

# **Kailow Graphic A/S**

Fjeldhammervej 5-9, 2610 Rødovre  
CVR-nr. 88 88 57 16

## **Årsrapport for 2021**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 03.03.22

Mogens Kailow  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 28

---

---

**Selskabet**

---

Kailow Graphic A/S  
Fjeldhammervej 5-9  
2610 Rødovre  
Telefon: 38 76 02 00  
Hjemsted: København  
CVR-nr.: 88 88 57 16  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Direktør Henrik Kailow

---

**Bestyrelse**

---

Direktør Jørgen Kailow  
Lars Kailow  
Mogens Kailow  
Preben Bang Mikkelsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Kailow Graphic A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 3. marts 2022

### **Direktionen**

Henrik Kailow  
Direktør

### **Bestyrelsen**

Jørgen Kailow  
Direktør

Lars Kailow

Mogens Kailow

Preben Bang Mikkelsen

**Til kapitalejeren i Kailow Graphic A/S****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Kailow Graphic A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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 regnskabsbrugere 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, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Søborg, den 3. marts 2022

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Hakon Rønn Jensen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne23419

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	23.243	27.184	30.671	31.781	34.828
Indeks	67	78	88	91	100
Resultat af primær drift	1.235	450	1.338	-893	2.078
Indeks	59	22	64	-43	100
Finansielle poster i alt	-168	-131	-70	-67	-16
Årets resultat	763	177	938	-776	1.538
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	21.791	23.998	22.168	22.115	25.365
Egenkapital	11.519	11.006	9.492	9.055	11.331
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	2.822	5.846	-1.828	2.670	2.955
Investeringer	88	140	28	-3.409	-1.124
Finansiering	-727	-687	-933	2.497	-2.500
Årets pengestrømme	2.183	5.299	-2.733	1.758	-669



**Nøgletal**

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	7%	2%	10%	-8%	13%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	53%	46%	43%	41%	45%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	41	53	57	62	60

Sammenligningstallene for 2020 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for 2. til 4. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3.)

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er grafisk virksomhed, og det er selskabets målsætning at være blandt de førende virksomheder i branchen.

I Kailow Gruppen er Kailow Graphic det klassiske trykkeri, hvor faglig viden og stort engagement for den enkelte opgave er i højsædet. Vi arbejder målrettet med klima samfundsansvar miljø og arbejdsmiljø. Kailow er certificeret under alle relevante internationale standarder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 763.010 mod DKK 176.514 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.518.757.

Selskabet er fusioneret med søsterselskabet Hermann & Fischer A/S i en skattefri fusion med regnskabsmæssig virkning fra 1/1 2021.

Resultatforventningen for 2021 var et tilfredsstillende resultat før skat. Målsætningen er opfyldt.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et tilfredsstillende resultat for 2022. Dette er baseret på en fortsat stram styring af omkostningerne.

### Videnressourcer

Selskabets ledelse og ansatte besidder en omfattende viden om den grafiske branche, en viden som løbende vedligeholdes gennem deltagelse i eksterne kurser og organisationens arbejde.

### Eksternt miljø

Selskabet er miljø- og arbejdsmiljøcertificeret og har licens til at producere med FSC- og svanemærker.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2021 DKK	2020 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>23.242.796</b>	<b>27.183.997</b>
2	Personaleomkostninger	-20.794.832	-25.070.269
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>2.447.964</b>	<b>2.113.728</b>
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.212.656	-1.663.738
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>1.235.308</b>	<b>449.990</b>
	Finansielle indtægter	1.106	826
	Finansielle omkostninger	-169.104	-131.746
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.067.310</b>	<b>319.070</b>
4	Skat af årets resultat	-304.300	-142.556
	<b>Årets resultat</b>	<b>763.010</b>	<b>176.514</b>
5	Forslag til resultatdisponering		

<b>AKTIVER</b>		31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK
Note	Goodwill	0	256.782
	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>256.782</b>
	Produktionsanlæg og maskiner	4.096.824	4.972.078
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	99.706	255.326
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.196.530</b>	<b>5.227.404</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	12.500
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>12.500</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.196.530</b>	<b>5.496.686</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	2.266.000	881.000
	Varer under fremstilling	14.901	37.954
	Fremstillede varer og handelsvarer	38.490	38.490
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>2.319.391</b>	<b>957.444</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.059.129	5.999.118
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.025.969	2.869.770
	Andre tilgodehavender	1.285.642	1.699.192
7	7 Periodeafgrænsningsposter	44.940	298.826
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>6.415.680</b>	<b>10.866.906</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>8.859.051</b>	<b>6.676.596</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>17.594.122</b>	<b>18.500.946</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>21.790.652</b>	<b>23.997.632</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.21	31.12.20
Note		DKK	DKK
8	Selskabskapital	600.000	525.000
	Overført resultat	10.918.757	10.230.746
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	250.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>11.518.757</b>	<b>11.005.746</b>
9	Hensættelser til udskudt skat	111.000	140.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>111.000</b>	<b>140.000</b>
10	Leasingforpligtelser	2.205.777	2.687.108
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>2.205.777</b>	<b>2.687.108</b>
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	444.419	440.482
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.635.444	1.138.565
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.829.253	1.542.343
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.805.347
	Selskabsskat	333.300	248.556
	Anden gæld	1.712.702	4.989.485
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>7.955.118</b>	<b>10.164.778</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>10.160.895</b>	<b>12.851.886</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>21.790.652</b>	<b>23.997.632</b>

11 Eventualforpligtelser

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21			
Saldo pr. 01.01.21	525.000	10.230.747	250.000
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	75.000	-75.000	0
Korrigeret saldo pr. 01.01.21	600.000	10.155.747	250.000
Betalt udbytte	0	0	-250.000
Forslag til resultatdisponering	0	763.010	0
Saldo pr. 31.12.21	600.000	10.918.757	0

## Pengestrømsopgørelse

Note	2021 DKK	2020 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>763.010</b>	<b>176.514</b>
14 Reguleringer	1.684.954	1.937.214
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.361.947	507.814
Tilgodehavender	4.451.226	5.741.353
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.286.910	-2.164.845
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-4.585.251	328.223
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>3.238.902</b>	<b>6.526.273</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.106	826
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-169.104	-131.746
Betalt selskabsskat	-248.555	-549.287
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>2.822.349</b>	<b>5.846.066</b>
Salg af materielle anlægsaktiver	87.500	140.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>87.500</b>	<b>140.000</b>
Betalt udbytte	-250.000	-250.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-477.394	-436.581
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-727.394</b>	<b>-686.581</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>2.182.455</b>	<b>5.299.485</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.676.596	1.742.811
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	0	-365.700
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>8.859.051</b>	<b>6.676.596</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	8.859.051	6.676.596
<b>I alt</b>	<b>8.859.051</b>	<b>6.676.596</b>

### 1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2021 DKK	2020 DKK
Lønkomensation, Covid-19	Andre driftsindtægter	1.769.809	1.677.627
Komensation for faste omkostninger, Covid-19	Andre driftsindtægter	2.164.921	0
I alt		3.934.730	1.677.627

### 2. Personaleomkostninger

Lønninger	19.528.060	23.824.534
Pensioner	1.230.091	1.592.484
Andre omkostninger til social sikring	10.591	-388.526
Andre personaleomkostninger	26.090	41.777
I alt	20.794.832	25.070.269
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	41	53

### 3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	256.782	260.418
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	955.874	1.403.320
I alt	1.212.656	1.663.738



	2021 DKK	2020 DKK
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	333.300	248.556
Årets regulering af udskudt skat	-29.000	-106.000
I alt	304.300	142.556

**5. Forslag til resultatdisponering**

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	250.000
Overført resultat	763.010	-73.486
I alt	763.010	176.514

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.21	30.924.310	3.619.222
Afgang i året	0	-565.000
Kostpris pr. 31.12.21	30.924.310	3.054.222
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-25.952.232	-3.438.896
Afskrivninger i året	-875.254	-80.620
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	565.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-26.827.486	-2.954.516
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	4.096.824	99.706
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.21	2.846.325	0

31.12.21	31.12.20
DKK	DKK

## 7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte abonnementer	44.940	298.826
I alt	44.940	298.826

## 8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	6.000	600.000

## 9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.21	140.000	246.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-29.000	-106.000
Udskudt skat pr. 31.12.21	111.000	140.000

## 10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gælden 31.12.20
Leasingforpligtelser	444.419	0	2.650.196	3.111.196
I alt	444.419	0	2.650.196	3.111.196

## 11. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 36 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 39 og en restforpligtelse på t.DKK 1.000, i alt t.DKK 2.404. Forpligtelsen er indregnet i balancen. Selskabet har indgået lejekontrakter med 3 måneders opsigelse i alt t.DKK 906.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvær.

## 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 34.000, der giver pant i øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 600. Løsørepantebreve er deponeret til sikkerhed for kreditinstitutter.

## 13. Nærtstående parter

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

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Kailow Gruppen A/S, København.

---

	2021	2020
	DKK	DKK
<b>14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.212.656	1.663.738
Finansielle indtægter	-1.106	-826
Finansielle omkostninger	169.104	131.746
Skat af årets resultat	304.300	142.556
I alt	1.684.954	1.937.214

---

## 15. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### 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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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

### VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interessens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført med tilbagevirkende kraft med tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelse indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelse (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-12	5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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



**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

## 15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

## 15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

### Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.