

---

# ***Roslev Invest A/S***

Bjørnevej 1, 7800 Skive

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 12 05 93 88

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 17/3 2017

Lars Kopp  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Egenkapitalopgørelse 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Noter, regnskabspraksis 14

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Roslev Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 17. marts 2017

## Direktion

Jørgen S. Hansen

## Bestyrelse

Kirsten S. Møller

Birthe S. Hansen

Tina S. Hansen

Jørgen S. Hansen

Inge Hansen

Claus F. Hansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Roslev Invest A/S

## Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Roslev Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 17. marts 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Roslev Invest A/S Bjørnevej 1 7800 Skive  Telefon: 97 51 15 00 Telefax: 96 14 75 98  CVR-nr.: 12 05 93 88 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Skive
<b>Bestyrelse</b>	Kirsten S. Møller Birthe S. Hansen Tina S. Hansen Jørgen S. Hansen Inge Hansen Claus F. Hansen
<b>Direktion</b>	Jørgen S. Hansen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 81 Postboks 19 7800 Skive
<b>Advokat</b>	Advokathuset Funch & Nielsen Resenvej 83 7800 Skive  Advokatpartnerselskabet Kirk Larsen & Ascanius Bredgade 67 6900 Skjern
<b>Pengeinstitut</b>	Salling Bank A/S Frederiksgade 6 7800 Skive

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>0</b>	<b>84.714</b>
Produktionsomkostninger		-74.475	-619.044
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-74.475</b>	<b>-534.330</b>
Administrationsomkostninger		-43.409	-120.496
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-117.884</b>	<b>-654.826</b>
Andre driftsindtægter		765.000	7.489.474
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>647.116</b>	<b>6.834.648</b>
Finansielle indtægter	2	344.180	605.639
Finansielle omkostninger	3	-373.057	-3.726.441
<b>Resultat før skat</b>		<b>618.239</b>	<b>3.713.846</b>
Skat af årets resultat	4	-95.006	-35.536
<b>Årets resultat</b>		<b>523.233</b>	<b>3.678.310</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	3.000.000	5.000.000
Overført resultat	-2.476.767	-1.321.690
	<b>523.233</b>	<b>3.678.310</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		0	12.469.375
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	36.630
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>0</b>	<b>12.506.005</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.939.560	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>2.939.560</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.939.560</b>	<b>12.506.005</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	25.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.241.457	11.530.320
Andre tilgodehavender		439.543	603.302
Udskudt skatteaktiv		0	861.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.681.000</b>	<b>13.019.622</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.201.082</b>	<b>1.949.329</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>8.882.082</b>	<b>14.968.951</b>
<b>Aktiver</b>		<b>11.821.642</b>	<b>27.474.956</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		973.200	3.449.967
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	5.000.000
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>4.973.200</b>	<b>9.449.967</b>
Hensættelse til udskudt skat		108.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>108.000</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		0	8.238.384
<b>Langfristet gæld</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>8.238.384</b>
Gæld til realkreditinstitutter	8	0	431.190
Kreditinstitutter		2.860.421	3.520.365
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	97.431
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.923.844	3.883.164
Anden gæld		956.177	1.854.455
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>6.740.442</b>	<b>9.786.605</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>6.740.442</b>	<b>18.024.989</b>
<b>Passiver</b>		<b>11.821.642</b>	<b>27.474.956</b>
Hovedaktivitet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
<b>2016</b>				
Egenkapital 1. januar	1.000.000	3.449.967	5.000.000	9.449.967
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets resultat	0	-2.476.767	3.000.000	523.233
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>973.200</b>	<b>3.000.000</b>	<b>4.973.200</b>
<b>2015</b>				
Egenkapital 1. januar	1.000.000	2.864.759	0	3.864.759
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	2.492.898	0	2.492.898
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-586.000	0	-586.000
Årets resultat	0	-1.321.690	5.000.000	3.678.310
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>3.449.967</b>	<b>5.000.000</b>	<b>9.449.967</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		523.233	3.678.310
Reguleringer	9	-625.957	-4.161.351
Ændring i driftskapital	10	3.481.913	1.075.093
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>3.379.189</b>	<b>592.052</b>
Renteindbetalinger og lignende		337.207	605.639
Renteudbetalinger og lignende		-373.058	-3.726.439
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>3.343.338</b>	<b>-2.528.748</b>
Betalt selskabsskat		873.994	474.464
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>4.217.332</b>	<b>-2.054.284</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-12.540.000
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2.932.587	0
Salg af materielle anlægsaktiver		13.255.845	28.862.660
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>10.323.258</b>	<b>16.322.660</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-8.669.573	-19.083.427
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-959.320	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	8.772.000
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	701.459
Betalt udbytte		-5.000.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-14.628.893</b>	<b>-9.609.968</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-88.303</b>	<b>4.658.408</b>
Likvider 1. januar		-1.571.036	-6.229.444
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-1.659.339</b>	<b>-1.571.036</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.201.082	1.949.329
Kassekredit		-2.860.421	-3.520.365
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-1.659.339</b>	<b>-1.571.036</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er varetagelse af skovdrift.

	2016 DKK	2015 DKK
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	6.973	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	337.143	605.624
Andre finansielle indtægter	64	15
	<b>344.180</b>	<b>605.639</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	160.694	275.184
Andre finansielle omkostninger	212.363	3.451.257
	<b>373.057</b>	<b>3.726.441</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-873.994	-474.464
Årets udskudte skat	969.000	1.096.000
	<b>95.006</b>	<b>621.536</b>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	95.006	35.536
Skat af egenkapitalbevægelser	0	586.000
	<b>95.006</b>	<b>621.536</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	12.500.000	109.700
Afgang i årets løb	-12.500.000	-109.700
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	30.625	73.070
Årets afskrivninger	13.125	2.035
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-43.750	-75.105
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Afskrives over	<u>20 år</u>	<u>3-10 år</u>

## 6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	<u>2.932.587</u>
Kostpris 31. december	<u>2.932.587</u>
Årets opskrivninger	<u>6.973</u>
Opskrivninger 31. december	<u>6.973</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>2.939.560</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Egenkapital

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016	2015	2014	2013	2012
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	1.000.000	1.000.000	900.000	900.000	900.000
Kapitalforhøjelse	0	0	100.000	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>900.000</b>	<b>900.000</b>

## 8 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	0	6.512.152
Mellem 1 og 5 år	0	1.726.232
Langfristet del	0	8.238.384
Inden for 1 år	0	431.190
	<b>0</b>	<b>8.669.574</b>

## 9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-344.180	-605.639
Finansielle omkostninger	373.057	3.726.441
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	-749.840	-7.317.689
Skat af årets resultat	95.006	35.536
	<b>-625.957</b>	<b>-4.161.351</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	4.477.622	-836.695
Ændring i leverandører m.v.	-995.709	-581.110
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	2.492.898
	<b>3.481.913</b>	<b>1.075.093</b>

## 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på DKK	0	12.469.375
---	---	------------

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for JSH Invest Holstebro ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 12 Nærtstående parter

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
Ole Hansen Holding A/S	Skive

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Roslev Invest A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del



## **Noter, regnskabspraksis**

indregnes i resultatopgørelsen.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

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

#### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

#### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter kontoromkostninger.

#### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### **Balancen**

#### **Materielle anlægsaktiver**

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over

## Noter, regnskabspraksis

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede anparter og K/S andele.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, 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.

## Noter, regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.