

# **DanRoots A/S**

**Tange Søvej 42, 8850 Bjerringbro**

**CVR-nr. 14 21 12 41**

## **Årsrapport**

**2. april 2017 - 1. april 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. august 2018.

---

Jan Mygdam  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab 2. april 2017 - 1. april 2018</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 2. april 2017 - 1. april 2018 for DanRoots 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. 1. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2. april 2017 - 1. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjerringbro, den 16. august 2018

### **Direktion**

Klaus Vestergaard

### **Bestyrelse**

Jan Mygdam

Birte Kaalby Vestergaard

Peter Kaalby Vestergaard

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til aktionæren i DanRoots A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for DanRoots A/S for regnskabsåret 2. april 2017 - 1. april 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2. april 2017 - 1. april 2018 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 regnskabsbrugere 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.

Viborg, den 16. august 2018

### **Ullits & Winther**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 09 32 72

Alex Kirkegaard  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 32066

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	DanRoots A/S Tange Søvej 42 8850 Bjerringbro
	CVR-nr.: 14 21 12 41 Stiftet: 1. maj 1990 Hjemsted: Viborg Kommune Regnskabsår: 2. april - 1. april
<b>Bestyrelse</b>	Jan Mygdam Birte Kaalby Vestergaard Peter Kaalby Vestergaard
<b>Direktion</b>	Klaus Vestergaard
<b>Revision</b>	Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Agerlandsvej 1 8800 Viborg
<b>Modervirksomhed</b>	Holdingselskabet af 09.01.1929 A/S

## Hovedtal og nøgletal

---

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	18.569	18.031	19.446	15.392	13.732
Resultat af ordinær primær drift	2.594	2.605	4.552	3.629	1.886
Finansielle poster, netto	-447	531	403	246	890
Årets resultat	1.617	2.415	3.855	2.961	2.138
<b>Balance:</b>					
Balancesum	67.193	63.607	60.439	47.119	52.445
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.857	4.642	8.980	5.298	6.697
Egenkapital	13.889	12.272	19.857	16.002	13.041
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-1.453	18.202	10.779	1.258	6.849
Investeringsaktivitet	-5.948	-4.382	-9.595	-4.507	-103
Finansieringsaktivitet	1	-9.997	1.384	633	-3.787
Pengestrømme i alt	-7.400	3.823	2.569	-2.616	2.959
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	22	23	20	18	19
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	98,4	95,2	115,0	121,0	107,1
Soliditetsgrad	20,7	19,3	32,9	34,0	24,9
Egenkapitalforrentning	12,4	15,0	21,5	20,4	11,8

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består hovedsageligt af salg og produktion af såvel økologiske som konventionelle rodfrugter, korn og frøafgrøder, der alle dyrkes på friland.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets vision om øget salg af økologiske og bæredygtige produkter er igen lykkedes, og afsætningen af økologiske produkter udgør nu den største andel af den samlede mængde.

Vejrforholdene gennem 2017 og frem til sommeren 2018 har været særdeles udfordrende. Trods dette, er det lykkedes at producere de forventede mængder, idet både markafdelingen og produktionen har ydet en ekstraordinær indsats for at få tingene til at lykkes. Dette skal ses i lyset af de ressourcer, der er afsat til at styrke og uddanne på såvel ledelses- som på medarbejderniveau.

Herudover er indsatsen på eksportmarkederne øget betydeligt, hvilket ligeledes har medført en stigning i omsætningen.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

### Den forventede udvikling

Selskabet følger til stadighed visionen om at de økologiske og bæredygtige produkter skal udgøre en stadig større andel af den samlede mængde, og arealerne til økologisk drift vil igen blive øget til den kommende sæson.

Der arbejdes fortsat på at styrke de strategiske alliancer med udenlandske aktører, og der tilføres yderligere ressourcer til dette i det kommende år. Der er derfor store forventninger til et øget salg på eksportmarkederne.

Med en stadig større andel af økologiske og bæredygtige produkter, samt et øget fokus på eksportmarkederne, så forventes en støt stigning i afsætningen de kommende år.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil påvirke vurderingen af selskabets forhold.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets årsrapport har ikke været påvirket af usikkerhed eller måling i regnskabsåret.

### Miljøforhold

Til styring af de miljømæssige forhold er der udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

## Ledelsesberetning

---

DanRoots A/S er certificeret efter GLOBALGAP (Global Good Agricultural Practice), der er den internationale standard for frugt og grønt. Standarden indeholder produktionskrav tilpasset dyrkning og pakning af frugt og grønt. Disse krav sikrer, at grøntsagerne dyrkes under kontrollerede forhold med omtanke for miljøet, respekt for medarbejdervelfærd og med fokus på fødevarer sikkerhed og kvalitet. Implementering af standarden er samtidig med til at sikre fortsat overensstemmelse med national lovgivning.

GLOBALGAP har til formål at sikre forbrugere og aftagere, at fødevarerne produceres under hensyntagen til miljø og medarbejdervelfærd, at produktionen foregår med mindst mulig anvendelse af sprøjtemidler og gødning ligesom der er stor fokus på hygiejne og fødevarer sikkerhed.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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.

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.

## 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede 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

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Erhvervede rettigheder**

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Erhvervede rettigheder afskrives over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Vurderingen af den økonomiske brugstid til 10 år begrundes i, at den erhvervede goodwill direkte relaterer sig til selskabets hovedaktivitet og således også den langsigtede indtjeningsgrundlag.

### Materielle anlægsaktiver

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5-20 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Lejet driftsmateriel omfatter erhvervede brugsretter til driftsmateriel på selskabets ejendom. Det lejede driftsmateriel afskrives over brugsperioden, der er 5 år.

### 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes 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.

### **Indretning af lejede lokaler**

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5-10 år.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter aktier og kapitalandele, der ikke er børsnoterede. Værdipapirerne måles til dagsværdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Værdi af afgrøder på marken er ikke indregnet i varebeholdninger.

### **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.

### **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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter DanRoots A/S forholdsmæssigt 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 nettorealiseringsværdi.

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

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.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.



## Resultatopgørelse 2. april - 1. april

---

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>18.569.024</b>	<b>18.031.022</b>
2 Personaleomkostninger	-11.437.146	-11.206.320
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	<u>-4.537.767</u>	<u>-4.219.658</u>
<b>Driftsresultat</b>	<b>2.594.111</b>	<b>2.605.044</b>
Andre finansielle indtægter	106.174	973.869
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-552.840</u>	<u>-443.018</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.147.445</b>	<b>3.135.895</b>
Skat af årets resultat	<u>-530.665</u>	<u>-720.713</u>
<b>4 Årets resultat</b>	<b><u>1.616.780</u></b>	<b><u>2.415.182</u></b>

## Balance 1. april

---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
5 Erhvervede rettigheder	0	0
5 Goodwill	13.333	53.333
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>13.333</u>	<u>53.333</u>
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.598.190	15.020.460
6 Indretning lejede lokaler	772.530	900.110
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>17.370.720</u>	<u>15.920.570</u>
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	322.860	1.148.917
8 Andre tilgodehavender	1.002.642	1.002.642
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.325.502</u>	<u>2.151.559</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>18.709.555</u></b>	<b><u>18.125.462</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	19.629.034	14.208.114
Varebeholdninger i alt	<u>19.629.034</u>	<u>14.208.114</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.363.308	22.688.971
Andre tilgodehavender	3.515.222	909.031
9 Periodeafgrænsningsposter	952.417	1.754.730
Tilgodehavender i alt	<u>28.830.947</u>	<u>25.352.732</u>
Likvide beholdninger	23.313	5.920.425
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>48.483.294</u></b>	<b><u>45.481.271</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>67.192.849</u></b>	<b><u>63.606.733</u></b>

## Balance 1. april

---

<b>Passiver</b>		
Note	2018	2017
<b>Egenkapital</b>		
10 Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	13.388.908	11.772.128
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>13.888.908</b>	<b>12.272.128</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
11 Hensættelser til udskudt skat	2.934.000	2.414.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.934.000</b>	<b>2.414.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser	1.075.742	1.130.759
Deposita	11.700	8.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.087.442	1.138.759
12 Gældsforpligtelser	357.000	305.000
Gæld til pengeinstitutter	1.503.379	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	34.747.241	31.119.003
Gæld til tilknyttede virksomheder	10.034.708	13.988.654
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	10.665	706.713
Anden gæld	2.629.506	1.662.476
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	49.282.499	47.781.846
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>50.369.941</b>	<b>48.920.605</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>67.192.849</b>	<b>63.606.733</b>
<b>1 Efterfølgende begivenheder</b>		
<b>13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>14 Eventualposter</b>		
<b>15 Nærtstående parter</b>		

## Egenkapitalopgørelse

---

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 2. april 2016	500.000	9.356.946	10.000.000	19.856.946
Udloddet udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets overførte resultat	0	2.415.182	0	2.415.182
Egenkapital 2. april 2017	500.000	11.772.128	0	12.272.128
Årets overførte resultat	0	1.616.780	0	1.616.780
	<b>500.000</b>	<b>13.388.908</b>	<b>0</b>	<b>13.888.908</b>

## Pengestrømsopgørelse 2. april - 1. april

---

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Årets resultat	1.616.780	2.415.182
16 Reguleringer	5.515.098	4.409.520
17 Ændring i driftskapital	-8.257.813	11.270.664
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.125.935	18.095.366
Renteindbetalinger og lignende	106.174	973.869
Renteudbetalinger og lignende	-552.840	-443.018
Pengestrøm fra ordinær drift	-1.572.601	18.626.217
Betalt selskabsskat	-706.713	-354.335
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	826.057	-70.095
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-1.453.257</b>	<b>18.201.787</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.856.543	-4.642.388
Salg af materielle anlægsaktiver	1.908.626	260.500
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-5.947.917</b>	<b>-4.381.888</b>
Optagelse af langfristet gæld	366.880	347.000
Afdrag på langfristet gæld	-366.197	-307.880
Betalt udbytte	0	-10.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	0	-36.300
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>683</b>	<b>-9.997.180</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-7.400.491</b>	<b>3.822.719</b>
Likvider primo	5.920.425	2.097.706
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-1.480.066</b>	<b>5.920.425</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	23.313	5.920.425
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-1.503.379	0
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-1.480.066</b>	<b>5.920.425</b>

## Noter

---

### 1. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil påvirke vurderingen af selskabets forhold.

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	9.393.834	9.037.656
Pensioner	1.324.285	1.369.261
Andre omkostninger til social sikring	74.003	76.841
Personaleomkostninger i øvrigt	645.024	722.562
	<u><b>11.437.146</b></u>	<u><b>11.206.320</b></u>
Direktion og bestyrelse	<u>1.016.750</u>	<u>998.914</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>22</u>	<u>23</u>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	390.079	290.177
Andre finansielle omkostninger	162.761	152.841
	<u><b>552.840</b></u>	<u><b>443.018</b></u>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overføres til overført resultat	<u>1.616.780</u>	<u>2.415.182</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<u><b>1.616.780</b></u>	<u><b>2.415.182</b></u>

## Noter

---

### 5. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Erhvervede rettigheder</u>	<u>Goodwill</u>
Kostpris primo	134.865	3.850.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>134.865</b>	<b>3.850.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	134.865	3.796.667
Årets afskrivninger	0	40.000
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>134.865</b>	<b>3.836.667</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>13.333</b>

### 6. Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>
Kostpris primo	35.658.288	1.042.652
Tilgang	7.856.543	0
Afgang	-4.270.874	-14.907
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>39.243.957</b>	<b>1.027.745</b>
Af- og nedskrivninger primo	20.637.828	142.542
Årets afskrivninger	4.681.642	112.673
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-2.673.703	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>22.645.767</b>	<b>255.215</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>16.598.190</b>	<b>772.530</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	13.529.281	

## Noter

---

	<u>1/4 2018</u>	<u>1/4 2017</u>
<b>7. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris primo	872.036	872.036
Afgang i årets løb	<u>-872.036</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>872.036</u></b>
Opskrivninger primo	276.881	206.786
Årets opskrivninger	65.600	70.095
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	<u>-19.621</u>	<u>0</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>322.860</u></b>	<b><u>276.881</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>322.860</u></b>	<b><u>1.148.917</u></b>
<b>8. Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris primo	1.002.642	1.001.842
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>800</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>1.002.642</u></b>	<b><u>1.002.642</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>1.002.642</u></b>	<b><u>1.002.642</u></b>
<b>9. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte driftsomkostninger	317.179	648.665
Forudbetalt leje	635.238	534.393
Forudbetaling vedr. anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>571.672</u>
	<b><u>952.417</u></b>	<b><u>1.754.730</u></b>
<b>10. Virksomhedskapital</b>		
Aktiekapitalen består af aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er opdelt i A-aktiekapital med 100.000 kr. og B-aktiekapital med 400.000 kr.		



## Noter

---

	<u>1/4 2018</u>	<u>1/4 2017</u>
<b>11. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat primo	2.414.000	2.400.000
Udskudt skat af årets resultat	<u>520.000</u>	<u>14.000</u>
	<b><u>2.934.000</u></b>	<b><u>2.414.000</u></b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	-27.000	-18.000
Materielle anlægsaktiver	2.993.000	2.467.000
Omsætningsaktiver	0	-16.000
Gældsforpligtelser	<u>-32.000</u>	<u>-19.000</u>
	<b><u>2.934.000</u></b>	<b><u>2.414.000</u></b>

## 12. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 1/4 2018</u>	<u>Gæld i alt 1/4 2017</u>
Leasingforpligtelser	357.000	0	1.432.742	1.435.759
Deposita	<u>0</u>	<u>11.700</u>	<u>11.700</u>	<u>8.000</u>
	<b><u>357.000</u></b>	<b><u>11.700</u></b>	<b><u>1.444.442</u></b>	<b><u>1.443.759</u></b>

## 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankengagement med pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Immaterielle anlægsaktiver	13 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar ekskl. leaset og lejet	3.069 tkr.
Varebeholdninger	19.629 tkr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	24.363 tkr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 1. april 2018 udgør 1.470 tkr., jævnfør note 6, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 1. april 2018 udgør 1.433 tkr.

### 14. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Tilbagebetalingsforpligtelser:

Der påhviler selskabet en hel eller delvis tilbagebetalingsforpligtelse på modtagne EU-tilskud til anlægsinvesteringer på særlige vilkår og betingelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for KLVE Ejendomme A/S' og Hammershøj Frilandsgartneri A/S' mellemværende med kreditinstitut. Der er ingen gæld pr. 1/4 2018. Den samlede kautionsforpligtelse udgør maksimalt 20 mio. kr.

Kontraktlige forpligtelser:

Der er indgået lejeaftale vedrørende leje af erhvervsjendom, der er uopsigelig i 24 år. Den årlige leje udgør 1.806 tkr.

Der er indgået lejeaftale vedrørende leje af andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den årlige leje udgør 4.580 tkr.

Selskabet har indgået aftaler med jordejere i nærområdet om leje af jordarealer til brug for dyrkning af rodfrugter.

Lejeaftalerne indeholder uopsigelighed i perioder på maksimalt 10 år.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Holdingselskabet af 09.01.1929 KV ApS, CVR-nr. 38657917 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

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

---

### 15. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Holdingselskabet af 09.01.1929 A/S  
Tange Søvej 52  
8850 Bjerringbro

Hovedaktionær

Holdingselskabet af 09.01.1929 KV ApS  
Tange Søvej 52  
8850 Bjerringbro

Ultimativ modervirksomhed

Klaus Vestergaard  
Tange Søvej 52  
8850 Bjerringbro

Ultimativ hovedaktionær

#### Transaktioner

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret i henhold til årsregnskabsloven § 98C, stk. 7.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Holdingselskabet af 09.01.1929 KV ApS, Tange Søvej 52, 8850 Bjerringbro.

### 16. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle  
anlægsaktiver

4.537.767 4.219.658

Andre finansielle indtægter

-106.174 -973.869

Øvrige finansielle omkostninger

552.840 443.018

Skat af årets resultat

530.665 720.713

5.515.098 4.409.520

### 17. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger

-5.420.920 -446.430

Ændring i tilgodehavender

-3.478.215 1.334.614

Ændring i leverandørgæld og anden gæld

641.322 10.382.480

-8.257.813 11.270.664