

Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS

Bjerring Byvej 38
8850 Bjerringbro
CVR-nr. 16707783

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.05.2017

Dirigent

Navn: Lars Rosbjerg Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS
Bjerring Byvej 38
8850 Bjerringbro

CVR-nr.: 16707783
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Dorte Andersen
Lars Rosbjerg Andersen
Louise Rosbjerg Andersen
Christoffer Rosbjerg Andersen

Direktion

Lars Rosbjerg Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestervangsvej 6
8800 Viborg

Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 04.05.2017

Direktion

Lars Rosbjerg Andersen

Bestyrelse

Dorte Andersen

Lars Rosbjerg Andersen

Louise Rosbjerg Andersen

Christoffer Rosbjerg Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og 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 krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og et årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, koncernregnskabet og 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Viborg, den 04.05.2017

Deloitte

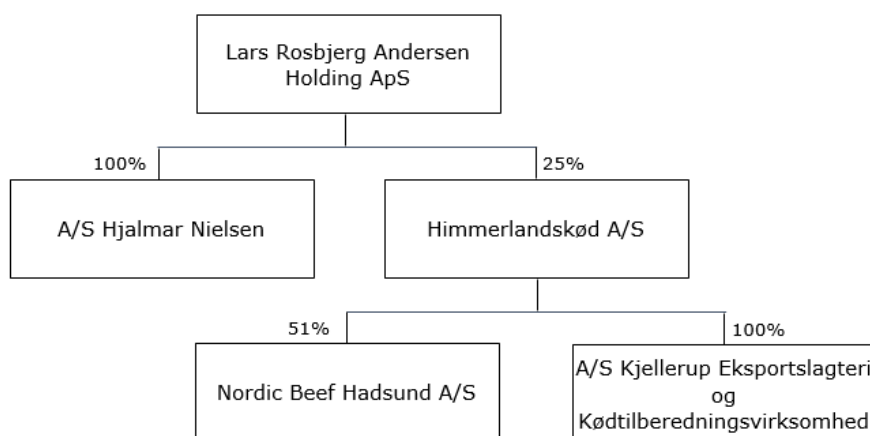
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Kenneth Biirsdahl
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	106.496	64.217	61.404	47.671	45.727
Driftsresultat	10.763	7.319	10.905	(1.387)	2.549
Resultat af finansielle poster	116	56	(879)	(538)	(60)
Årets resultat	8.456	5.739	7.408	(1.346)	1.724
Samlede aktiver	159.392	114.214	116.240	117.783	113.465
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.666	2.499	4.309	4.498	8.726
Egenkapital	57.734	45.424	39.896	33.354	34.907
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning	16,4	13,5	20,2	(3,9)	5,3
Afkastningsgrad	6,8	6,4	9,3	(1,3)	2,3
Soliditetsgrad	36,2	31,2	34,3	28,3	30,8
Egenkapitalens forrentning (%)	16,1	16,5	20,2	(3,9)	5,3

1.1 Koncernoversigt



Idet Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS har bestemmende indflydelse i Himmerlandskød A/S, indgår dette selskab med datterselskab i koncernregnskabet.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

	C	
Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoritetsinteresser}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Forrentning af den investerede kapital i aktiver.
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoritetsinteresser}}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
	C	
Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoritetsinteresser}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Forrentning af den investerede kapital i aktiver.
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoritetsinteresser}}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
	C	
Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoritetsinteresser}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Forrentning af den investerede kapital i aktiver.
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoritetsinteresser}}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at besidde aktier i A/S Hjalmar Nielsen og Himmerlandskød A/S samt foretage investering i øvrige aktier og anparter.

Koncernens aktivitet består i slagtning af danske kreaturer samt opkøb af oksekød fra danske slagterier, hvor de tilhørende kødprodukter sælges i Danmark og udlandet. En væsentlig del af selskabets fjerdinge bliver opskåret hos Himmerlandskød A/S eller Nordic Beef A/S, som står for salg til blandt andet grossister, catering, detailkæder og -butikker.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat før skat udviser et overskud på 10.880 t.kr. mod et overskud på 7.376 t.kr. sidste år. Resultatet indfrier ledelsens forventninger om en forbedring af resultatet i forhold til 2015.

Nordic Beef A/S er pr. 1. januar 2016 blevet en del af koncernen, hvilket har betydet en øget markedsandel af dansk oksekød. På leverandørsiden har der i indeværende år været en tilvækst af dyr, og koncernen har i 2016 slagtet 9,7% flere dyr end i 2015.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet indfrier ledelsens forventninger om en forbedring af resultatet i forhold til 2015.

Forventet udvikling

For det kommende år forventes et resultat på niveau med 2016. Udbuddet af dyr har i begyndelsen af regnskabsåret været faldende pga. stigende mælkepriser, men det forventes fortsat, at slagtetallet i 2017 ender på niveau med 2016

Særlige risici

Selskabets risiko for både valuta- og renteusving er lav. Samhandel i udenlandsk valuta foregår udelukkende i euro, og selskabets renterisiko er alene knyttet til selskabets bankgæld. Hverken valuta- eller renterisiko er afdækket ved brug af finansielle instrumenter.

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra koncernens drift, ligesom koncernen fortsat har fokus på at nedsætte deres energiforbrug, spildevand mv. i forbindelse med driften. Dette sker eksempelvis via salg af slagteriaffald til biobrændsel.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har på nuværende tidspunkt ikke udarbejdet politikker omkring samfundsansvar.

Mangfoldighed i ledelsen

Selskabets bestyrelse har vedtaget, at kønsfordelingen i bestyrelsen skal være ligeligt fordelt, hvilket er opfyldt, hvor bestyrelsen består af to generalforsamlingsvalgte kvinder og to mænd.

Øvrige ledelseslag består af selskabets direktion på én person, hvorfor der altid vil være et underrepræsenteret køn.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		106.496.357	64.216.563
Personaleomkostninger	2	(88.797.273)	(52.203.669)
Af- og nedskrivninger	3	(6.935.877)	(4.693.419)
Driftsresultat		10.763.207	7.319.475
Andre finansielle indtægter		2.040.295	1.161.861
Andre finansielle omkostninger		(1.923.875)	(1.105.835)
Resultat før skat		10.879.627	7.375.501
Skat af årets resultat	4	(2.423.657)	(1.636.868)
Årets resultat	5	8.455.970	5.738.633

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Goodwill		2.343.963	846.389
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.343.963	846.389
Grunde og bygninger		26.921.693	18.122.142
Produktionsanlæg og maskiner		13.692.919	13.477.878
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.374.822	1.614.959
Materielle anlægsaktiver	7	46.989.434	33.214.979
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.125.000	1.799.219
Finansielle anlægsaktiver	8	4.125.000	1.799.219
Anlægsaktiver		53.458.397	35.860.587
Råvarer og hjælpematerialer		4.575.550	2.062.411
Fremstillede varer og handelsvarer		18.424.600	11.500.197
Varebeholdninger		23.000.150	13.562.608
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		73.597.142	57.866.893
Andre tilgodehavender		7.567.827	4.323.872
Tilgodehavende selskabsskat		0	170.091
Periodeafgrænsningsposter		459.825	783.488
Tilgodehavender		81.624.794	63.144.344
Andre værdipapirer og kapitalandele		995.600	1.010.568
Værdipapirer og kapitalandele		995.600	1.010.568
Likvide beholdninger		312.803	635.621
Omsætningsaktiver		105.933.347	78.353.141
Aktiver		159.391.744	114.213.728

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		4.100.000	4.100.000
Overført overskud eller underskud		35.553.594	31.317.545
Forslag til udbytte for regnskabsåret		172.333	168.667
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		39.825.927	35.586.212
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		17.908.430	9.838.222
Egenkapital		57.734.357	45.424.434
Udskudt skat	9	1.904.217	846.550
Hensatte forpligtelser		1.904.217	846.550
Gæld til realkreditinstitutter		6.249.466	5.924.604
Bankgæld		2.261.762	1.879.416
Finansielle leasingforpligtelser		1.919.377	1.591.366
Gæld til associerede virksomheder		2.900.000	0
Anden gæld		1.000.000	89.352
Langfristede gældsforpligtelser	10	14.330.605	9.484.738
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	5.129.032	3.604.775
Bankgæld		37.720.690	23.513.290
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.574.646	21.190.302
Skyldig selskabsskat		76.153	0
Anden gæld		13.922.044	10.149.639
Kortfristede gældsforpligtelser		85.422.565	58.458.006
Gældsforpligtelser		99.753.170	67.942.744
Passiver		159.391.744	114.213.728
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	4.100.000	31.317.545	168.667	9.838.222
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	4.066.354
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(168.667)	(43.734)
Årets resultat	0	4.236.049	172.333	4.047.588
Egenkapital ultimo	4.100.000	35.553.594	172.333	17.908.430
				I alt kr.
Egenkapital primo				45.424.434
Effekt af virksomhedskøb o.l.				4.066.354
Udbetalt ordinært udbytte				(212.401)
Årets resultat				8.455.970
Egenkapital ultimo				57.734.357

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		10.763.207	7.181.849
Af- og nedskrivninger		6.935.877	4.831.047
Ændringer i arbejdskapital	11	384.410	2.112.933
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.083.494	14.125.829
Modtagne finansielle indtægter		707.035	312.155
Betalte finansielle omkostninger		(1.923.875)	(1.105.835)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.873.400)	(1.940.345)
Pengestrømme vedrørende drift		14.993.254	11.391.804
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(8.452.578)	(2.499.330)
Salg af materielle anlægsaktiver		9.000	86.160
Køb af finansielle anlægsaktiver		(427.451)	(88.091)
Køb af virksomheder		(6.433.979)	0
Overtagne likvider og bankgæld ved virksomhedskøb		(15.686.988)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(30.991.996)	(2.501.261)
Optagelse af lån		7.339.892	0
Afdrag på lån mv.		(5.658.967)	(2.865.089)
Udbetalt udbytte		(212.401)	(209.801)
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.468.524	(3.074.890)
Ændring i likvider		(14.530.218)	5.815.653
Likvider primo		(22.877.669)	(28.693.322)
Likvider ultimo		(37.407.887)	(22.877.669)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		312.803	635.621
Kortfristet gæld til banker		(37.720.690)	(23.513.290)
Likvider ultimo		(37.407.887)	(22.877.669)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	180.000	181.250
Skatterådgivning	22.000	22.500
Andre ydelser	216.438	125.775
	418.438	329.525
	2016 kr.	2015 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	75.639.943	44.658.877
Pensioner	9.798.237	5.915.032
Andre omkostninger til social sikring	2.831.596	1.629.760
Andre personaleomkostninger	527.497	0
	88.797.273	52.203.669
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	193	109
	2016 kr.	2015 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	704.077	263.748
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.240.800	4.434.671
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(9.000)	(5.000)
	6.935.877	4.693.419
	2016 kr.	2015 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.949.553	1.836.405
Ændring af udskudt skat	474.104	(200.000)
Regulering vedrørende tidligere år	0	463
	2.423.657	1.636.868
	2016 kr.	2015 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	172.333	168.667
Overført resultat	4.236.049	1.421.514
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.047.588	4.148.452
	8.455.970	5.738.633

Koncernens noter

			Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			1.318.738
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.			2.201.651
Kostpris ultimo			3.520.389
Af- og nedskrivninger primo			(472.349)
Årets afskrivninger			(704.077)
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.176.426)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			2.343.963
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	36.351.697	32.285.708	3.194.378
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	6.899.883	0	4.449.449
Tilgange	4.111.978	2.631.399	1.922.546
Afgange	0	(71.020)	(45.775)
Kostpris ultimo	47.363.558	34.846.087	9.520.598
Opskrivninger primo	380.162	1.218.809	0
Opskrivninger ultimo	380.162	1.218.809	0
Af- og nedskrivninger primo	(18.609.717)	(20.026.639)	(1.579.419)
Årets afskrivninger	(2.212.310)	(2.416.358)	(1.612.132)
Tilbageførsel ved afgange	0	71.020	45.775
Af- og nedskrivninger ultimo	(20.822.027)	(22.371.977)	(3.145.776)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.921.693	13.692.919	6.374.822
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	26.921.963	13.692.919	-
Ikke ejede aktiver	-	4.980.865	1.851.547

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.261.619
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	550.102
Tilgange	427.451
Kostpris ultimo	2.239.172
Opskrivninger primo	537.600
Årets opskrivninger	1.348.228
Opskrivninger ultimo	1.885.828
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.125.000
	2016 kr.
9. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	1.430.113
Indregnet i resultatopgørelsen	603.778
Ultimo	2.033.891

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.011.219	790.079	6.249.466	3.518.668
Bankgæld	1.112.000	1.028.384	2.261.762	1.089.278
Finansielle leasingforpligtelser	2.151.921	1.215.133	1.919.377	0
Gæld til associerede virksomheder	0	0	2.900.000	0
Anden gæld	853.892	571.179	1.000.000	0
	5.129.032	3.604.775	14.330.605	4.607.946

Koncernens noter

	2016	2015
	kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.603.029)	(239.213)
Ændring i tilgodehavender	(1.254.957)	378.968
Ændring i leverandørgæld mv.	3.242.396	1.973.178
	384.410	2.112.933

	2016	2015
	kr.	kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	1.022.110	76.636

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der deponeret værdipapirer og pant i bankindestående.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør pr. 31.12.2016 995.600 kr. (2015: 1.010.598 kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat bankindestående udgør pr. 31.12.2016 52.320 kr. (2015: 27.190 kr.)

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.820.000 kr. (2015: nom. 1.800.000 kr.) i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 330.000 kr. i produktionsanlæg.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 21.631.805 kr. (2015: 11.165.291 kr.)

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant i simple fordringer, driftsmateriel og lagre for nom. 53.600.000 kr. (2015: 28.600.000 kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte simple fordringer, driftsmateriel og lagre mv. udgør pr. 31.12.2016 117.965.829kr. (2015: 86.757.299 kr.)

Til sikkerhed for prioritetsgæld er givet pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 17.228.805 kr. (2015: 15.967.168 kr.)

A/S Hjalmar Nielsen hæfter overfor Scan-Hide A.m.b.a. med dets kapitalindestående på 2.950.000 kr. pr. 31.12.2016 (2015: 1.799.216 kr.)

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
14. Dattervirk- somheder			
A/S Hjalmar Nielsen	Vesthimmerland	A/S	100,0
Himmerlandskød A/S	Vesthimmerland	A/S	25,0
A/S Kjellerup Eksportslagteri og Kødtilberedningsvirksomhed	Silkeborg	A/S	100,0
Nordic Beef Hadsund A/S	Hadsund	A/S	51,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(45.971)	(80.075)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.365.696	1.404.428
Andre finansielle indtægter	1	132.570	420.297
Andre finansielle omkostninger	2	(31.927)	(95.807)
Resultat før skat		4.420.368	1.648.843
Skat af årets resultat		(11.986)	(58.662)
Årets resultat	3	4.408.382	1.590.181

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.021.945	29.670.827
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.066.782	3.289.562
Finansielle anlægsaktiver	4	37.088.727	32.960.389
Anlægsaktiver		37.088.727	32.960.389
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	420.172
Andre tilgodehavender		135.065	135.065
Tilgodehavende selskabsskat		1.861.414	1.947.834
Tilgodehavender		1.996.479	2.503.071
Andre værdipapirer og kapitalandele		995.600	1.010.568
Værdipapirer og kapitalandele		995.600	1.010.568
Likvide beholdninger		52.320	27.190
Omsætningsaktiver		3.044.399	3.540.829
Aktiver		40.133.126	36.501.218

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		4.100.000	4.100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		11.121.532	6.770.414
Overført overskud eller underskud		24.432.062	24.547.131
Forslag til udbytte for regnskabsåret		172.333	168.667
Egenkapital		39.825.927	35.586.212
Anden gæld		0	89.352
Langfristede gældsforpligtelser		0	89.352
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	571.179
Bankgæld		216.730	80.992
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.000	14.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	86.789
Anden gæld		76.469	72.694
Kortfristede gældsforpligtelser		307.199	825.654
Gældsforpligtelser		307.199	915.006
Passiver		40.133.126	36.501.218
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	4.100.000	6.770.414	24.547.131	168.667
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(168.667)
Årets resultat	0	4.351.118	(115.069)	172.333
Egenkapital ultimo	4.100.000	11.121.532	24.432.062	172.333
				I alt kr.
Egenkapital primo				35.586.212
Udbetalt ordinært udbytte				(168.667)
Årets resultat				4.408.382
Egenkapital ultimo				39.825.927

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	99.315	79.300
Dagsværdireguleringer	0	312.106
Øvrige finansielle indtægter	33.255	28.891
	132.570	420.297
	2016 kr.	2015 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	86.789
Renteomkostninger i øvrigt	16.959	9.018
Dagsværdireguleringer	14.968	0
	31.927	95.807
	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	172.333	168.667
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.351.118	1.393.644
Overført resultat	(115.069)	27.870
	4.408.382	1.590.181
	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksomheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	22.900.413	3.289.562
Overførsler	0	(222.780)
Kostpris ultimo	22.900.413	3.066.782
Opskrivninger primo	6.770.414	0
Afskrivninger på goodwill	(180.402)	0
Andel af årets resultat	5.330.249	0
Regulering interne avancer	(784.151)	0
Udbytte	(14.578)	0
Opskrivninger ultimo	11.121.532	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.021.945	3.066.782

Modervirksomhedens noter

Koncerngoodwill indregnet i den regnskabsmæssige værdi udgør 520.133 kr. (2015: 700.535 kr.)

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i det pågældende selskab, der ejes direkte eller indirekte af selskabet.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Til sikkerhed for datterselskabet A/S Hjalmar Nielsens mellemværende med Jyske Bank er der givet pant værdipapirer samt bankindeståender.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør pr. 31.12.2016 1.010.568 kr. (2015: 1.010.568 kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat bankindestående udgør pr. 31.12.2016 52.320 kr. (2015: 27.190 kr.)

Til sikkerhed for datterselskabet Nordic Beef Hadsund A/S's mellemværende med Jyske Bank, er der givet selvskyldner, maksimeret til 1.000.000 kr.

Den regnskabsmæssige værdi af Nordic Beef Hadsund A/S's bankgæld udgør pr. 31.12.2016 9.788.612 kr.

Til sikkerhed for datterselskabet A/S Kjellerup Eksportslageri og Kødtilberedningsvirksomhed's realkreditlån hos DLR kredit er der stillet kaution på lånets værdi.

Den regnskabsmæssige værdi af realkreditlånet udgør pr. 31.12.2016 1.086.235 kr.

Til sikkerhed for udestående overdragelsessum mellem datterselskabet Himmerlandskød A/S og datterselskabet Nordic Beef Hadsund A/S er der stillet kaution svarende til den udestående overdragelsessum.

Den regnskabsmæssige værdi af udestående overdragelsessum udgør pr. 31.12.2016 1.853.892 kr.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Lars Rosbjerg Andersen-koncernen:

Lars Rosbjerg Andersen, Bjerringbro.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem) med enkelte tilvalg fra klasse C (stor)

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncern- og årsregnskabet er tidligere aflagt efter bestemmelserne for regnskabsklasse C (stor). Ændringerne har ikke påvirket principperne for indregning og måling i koncern- og årsregnskabet, men har bl.a. betydet, at omsætningen ikke længere oplyses i koncern- og årsregnskabet, ligesom minoritetsinteresser præsenteres som en del af koncernens egenkapital i koncernregnskabet.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter ♥ nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de

Anvendt regnskabspraksis

pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 5 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-13 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-13 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds-mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 5 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foregående udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af moderselskabets virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.