

Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A.

Lærkevej 21, 9530 Støvring

CVR-nr. 23 67 71 13

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. april 2018.

Jacob Munch Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hovedtal og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017 | |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Pengestrømsopgørelse | 14 |
| Noter | 15 |
| Anvendt regnskabspraksis | 24 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A..

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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 28. februar 2018

Direktion

Kim Mortensen

Bestyrelse

Poul Bent Kristensen
Formand

René Juul
Næstformand

Kim Henriksen

John Elling

Frank Dybdahl Andersen

Peter Sørensen

Rasmus Bøgsted

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 28. februar 2018

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Johnny Vedsted Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 31488

Johny Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32798

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------------|--|
| Selskabet | Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A. Lærkevej 21 9530 Støvring |
| | CVR-nr.: 23 67 71 13 |
| | Stiftet: 11. december 1963 |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Poul Bent Kristensen, Formand René Juul, Næstformand Kim Henriksen John Elling Frank Dybdahl Andersen Peter Sørensen Rasmus Bøgsted Karsten Jørgensen, Intern revisor |
| Direktion | Kim Mortensen |
| Revision | Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg |
| Bankforbindelse | Nordea Bank, Aalborg |
| Advokatforbindelse | Advokatfirmaet Børge Nielsen, Aalborg |
| Associerede virksomheder | Nordjysk Fiskefoder AmbA, Hjørring Dansk Pelsdyrfoder AmbA, Århus |

Hovedtal og nøgletal

| | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Nettoomsætning | 485.171 | 421.977 | 458.603 | 381.830 | 384.622 |
| Bruttoresultat | 54.065 | 52.725 | 52.205 | 45.073 | 42.325 |
| Resultat af ordinær primær drift | 7.407 | 13.232 | 13.471 | 13.843 | 13.013 |
| Finansielle poster, netto | -1.297 | 937 | 3.057 | -1.365 | -919 |
| Årets resultat | 5.705 | 13.770 | 18.468 | 14.797 | 13.918 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 186.228 | 183.148 | 193.289 | 164.794 | 143.405 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 13.634 | 42.325 | 23.832 | 13.751 | 12.801 |
| Egenkapital | 108.998 | 106.649 | 94.839 | 74.386 | 61.219 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 24.565 | 26.675 | 32.244 | 38.914 | -3.521 |
| Investeringsaktivitet | -15.134 | -32.791 | -25.672 | -12.387 | -11.611 |
| Finansieringsaktivitet | -9.234 | -29.556 | 702 | -4.968 | 11.980 |
| Pengestrømme i alt | 198 | -35.672 | 7.274 | 21.559 | -3.152 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 48 | 45 | 41 | 34 | 32 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Bruttomargin | 11,1 | 12,5 | 11,4 | 11,8 | 11,0 |
| Overskudsgrad (EBIT-margin) | 1,5 | 3,1 | 2,9 | 3,6 | 3,4 |
| Soliditetsgrad | 58,5 | 58,2 | 49,1 | 45,1 | 42,7 |
| Egenkapitalforrentning | 5,3 | 13,7 | 21,8 | 21,8 | 25,9 |

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

| | |
|------------------------------------|---|
| Bruttomargin | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Overskudsgrad (EBIT-margin) | $\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at skaffe sine medlemmer så gode og billige foderstoffer som muligt, ved fællesindkøb og bearbejdning af fisk og andre råvarer til foder for pelsdyr, og i øvrigt til enhver tid varetage medlemmernes interesser, herunder andre opgaver indenfor pelsdyravl.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 485,2 mio. kr. mod 422,0 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 5,7 mio. kr. mod 13,8 mio. kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2016 forventede en omsætning for 2017 i niveauet 424,0 mio. kr. og et ordinært resultat efter skat på 7,7 mio. kr.

Fusion med Fodercentralen Hvalpsund A.m.b.A:

Selskabet er i året fusioneret med Hvalpsund Fodercentralen A.m.b.A hvor Fodercentralen Limfjorden A.m.b.A er det fortsættende selskab. Fusionen har medført tilgang på 36 nye medlemmer. Fusionen har ligeledes medført øget vores salg af foder i året med 17.401 tons. Der blev i 2017 i alt produceret 191.348 tons foder mod 160.324 tons i 2016.

Årets resultat er påvirket af det generelle fiskemarked hvor vi sidst på året har opnået mindre andel af fersk fisk end forventet og årets resultat er således lavere end forventet. Årets resultat anses dog i lyset af udviklingen i prisfastsættelsen af de enkelte råvarer som positiv.

2017 blev startet med en pris på 2,60 kr. pr. kg foder, men pr. den 16. september blev det besluttet at sænke prisen til 2,39 kr. pr. kg.

Investeringer:

Vi er i året påbegyndt udskiftning af vores spildevandsanlæg, som oprindeligt var fra 2004 og sidenhen opgraderet i 2011. Udover besparelser i form af mindre vedligeholdelsesomkostninger, eftersom det gamle anlæg både var nedslidt og underdimensioneret i forhold til den nuværende produktion, så forventer vi fremadrettet at kunne opnå en væsentlig besparelse på særbidrag til Rebild Kommune. Samtidig bygger det nye anlæg, modsat det gamle, på en teknologi, hvor der ikke skal tilsættes kemikalier. Herved vil der ligeledes kunne opnås en reduktion i de løbende omkostninger til rensning af spildevandet.

Et andet punkt hvor vi har store forventninger til det nye spildevandsanlæg er mht. reduktion i spild af råvarer og færdigfoder. Idéen bag anlægget er at opsamle mest muligt af både råvarer og færdigfoder, inden de bliver opløst i vand og derved ender i spildevandet. Når anlægget er fuldt installeret forventer vi at genanvende en anseelig andel af de rå- og færdigvarer, som tidligere blev ledt ud med spildevandet.

Særlige risici

Prisrisici:

For at imødekomme risici ved prisstigninger i råvarer til produktionen i løbet af regnskabsåret indgår selskabet årlige prisaftaler med leverandører. Dette sikrer selskabets medlemmer mod prisstigninger på foderet.

Ledelsesberetning

Renterisici:

Det er selskabets politik, at renterisici på væsentlige langfristede lån begrænses. Politikken efterleves ved enten at optage fast forrentede lån eller ved at afdække renterisikoen på et variabelt forrentet lån med en renteswap, der konverterer den variable rente til en fast rente.

Selskabet har som følge heraf indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentede prioritetsslån og banklån.

Miljøforhold

Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A. er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Selskabet har lig tidligere år indgået aftale om reducere af energiomkostningerne ved produktion med et eksternt selskab. Det er ledelsens vurdering, at dette på sigt vil minimere selskabets miljøpåvirkning.

Vidensressourcer

Kvaliteten af selskabets produkter er af stor vigtighed for ledelsen og medlemmerne. Ledelsen forsøger til stadighed at fastholde medarbejderne med henblik på at fastholde vidensressourcerne omkring produktionen.

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

Den forventede udvikling

På baggrund af udviklingen i råvarepriserne og de allerede indgåede prisaftaler for råvarekontrakter forventes foderprisen for 2018 at blive kr. 2,60 pr. kg. .

Der forventes en nettoomsætning for 2018 omkring 481 mio. dkk., og et resultat på 3.9 mio. dkk..

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabets produktioner er beliggende i Støvring og der anvendes primært danske underleverandører.

Selskabet ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssigt forsvarlig måde. Dette betyder, at man både vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor man opererer.

Ledelsesberetning

Miljø:

Selskabet har haft fokus på sine miljøpåvirkninger i Danmark i en årrække. Selskabet har indgået en samarbejdsaftale med et eksternt selskab med hovedfokus på reduktion af energiforbrug. Baggrunden for samarbejdsaftalen er, at det, er vores vurdering, at medlemmerne fremadrettet vil kræve produkter, der har en lavere energianvendelse i driftsfasen.

I den daglige produktion genanvendes overskudsråvarer fra produktionen. Disse indfryses og genanvendes i senere produktioner med henblik på at mindske spild af råvarer i produktionen.

Der pågår i samarbejde med Støvring Varmeværk vurderinger af muligheden for at anvende overskudsvarme i selskabet til at bidrage positivt til den samlede varmeproduktion i Støvring By.

I 2017 er de opnåede resultater på miljøområdet ikke kvantitative, og det vurderes heller ikke, at der vil foreligge kvantitative data for resultaterne på miljøområdet i 2018.

Arbejds miljø

Ledelsen arbejder løbende på at øge tilfredsheden blandt medarbejderne. Der har i 2017 været et tilfredsstillende sygefravær blandt medarbejderne, og det er målet for det kommende år at fastholde dette niveau. Ledelsen anser sygefravær som en indikator for trivsel på arbejdspladsen.

Menneskerettigheder

Vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og antikorrupcion er der ikke udarbejdet egentlige politikker. Det er ledelsens holdning, at man ikke vil indgå aftaler med underleverandører, hvis syn på menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og antikorrupcion er væsentlig anderledes end ledelsens.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A.'s øverste ledelsesorgan fastsættes på den årlige generalforsamling. I denne forbindelse foreligger der ingen måltal og politikker for det underrepræsenterede køn. Alle medlemmer er velkomne til at opstille til bestyrelsen, og der er ingen kønsbegrænsninger i processen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2017</u> kr. | <u>2016</u> kr. |
|---|--------------------|--------------------|
| 1 Nettoomsætning | 485.171.297 | 421.976.928 |
| Andre driftsindtægter | 3.961.687 | 4.706.934 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | -401.054.467 | -344.781.993 |
| Andre eksterne omkostninger | -34.013.763 | -29.176.969 |
| Bruttoresultat | 54.064.754 | 52.724.900 |
| 2 Personaleomkostninger | -30.437.000 | -26.832.498 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -15.914.454 | -12.235.400 |
| Andre driftsomkostninger | -306.256 | -424.990 |
| Driftsresultat | 7.407.044 | 13.232.012 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 813.201 | 3.025.332 |
| Andre finansielle indtægter | 248.714 | 233.568 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -2.359.374 | -2.321.847 |
| Resultat før skat | 6.109.585 | 14.169.065 |
| Skat af årets resultat | -404.647 | -399.375 |
| 3 Årets resultat | 5.704.938 | 13.769.690 |

Balance 31. december

| Aktiver | 2017 | 2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Note | kr. | kr. |
| Anlægsaktiver | | |
| 4 Grunde og bygninger | 50.569.792 | 52.869.338 |
| 5 Produktionsanlæg og maskiner | 37.690.544 | 37.809.690 |
| 6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5.331.454 | 3.631.053 |
| 7 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | 0 | 0 |
| 8 Kørende materiel | 15.344.104 | 15.497.945 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | <u>108.935.894</u> | <u>109.808.026</u> |
| 9 Kapitalandele i associerede virksomheder | 25.593.141 | 10.353.213 |
| 10 Andre værdipapirer og kapitalandele | 0 | 13.518.822 |
| 11 Andre tilgodehavender | 100.000 | 150.000 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>25.693.141</u> | <u>24.022.035</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>134.629.035</u> | <u>133.830.061</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 34.161.679 | 34.589.365 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | 22.213 | 15.230 |
| Varebeholdninger i alt | <u>34.183.892</u> | <u>34.604.595</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 6.704.813 | 7.281.163 |
| Andre tilgodehavender | 9.142.666 | 6.870.125 |
| 12 Periodeafgrænsningsposter | 1.230.633 | 414.338 |
| Tilgodehavender i alt | <u>17.078.112</u> | <u>14.565.626</u> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 145.437 | 147.219 |
| Værdipapirer i alt | <u>145.437</u> | <u>147.219</u> |
| Likvide beholdninger | 191.307 | 0 |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>51.598.748</u> | <u>49.317.440</u> |
| Aktiver i alt | <u>186.227.783</u> | <u>183.147.501</u> |

Balance 31. december

| Passiver | 2017 | 2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <u>Note</u> | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> |
| Egenkapital | | |
| 13 Grundindskud | 1.781.164 | 1.654.197 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 18.383.818 | 0 |
| Tæveindskud | 12.152.917 | 11.001.270 |
| Reserve for dagsværdi for finansielle kontrakter | -784.969 | -1.060.687 |
| Medlemmers driftslånskonti | 77.465.215 | 90.301.459 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 4.752.708 |
| Egenkapital i alt | <u>108.998.145</u> | <u>106.648.947</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 12.519.398 | 14.040.156 |
| Gæld til pengeinstitutter | 1.545.784 | 3.101.908 |
| Leasingforpligtelser | 27.128.632 | 28.627.333 |
| Deposita | 52.387 | 51.966 |
| Anden gæld | 784.969 | 1.060.687 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | <u>42.031.170</u> | <u>46.882.050</u> |
| 14 Kortfristet del af langfristet gæld | 8.504.847 | 9.531.476 |
| Gæld til pengeinstitutter | 2.639.388 | 2.645.955 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 18.730.638 | 11.985.939 |
| Selskabsskat | 20.314 | 292.686 |
| Anden gæld | 5.303.281 | 5.160.448 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>35.198.468</u> | <u>29.616.504</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>77.229.638</u> | <u>76.498.554</u> |
| Passiver i alt | <u>186.227.783</u> | <u>183.147.501</u> |
| 15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 17 Eventualposter | | |
| 18 Finansielle risici | | |
| 19 Nærtstående parter | | |

Egenkapitaloppgørelse

| | Grundindskud kr. | Reserve for nettoopskriv- ing efter indre værdis metode kr. | Tæveindskud kr. | Reserve for dagsværdi for finansielle kontrakter kr. | Medlemmers driftslånskon- i kr. | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret kr. |
|---|---------------------|--|--------------------|--|--|--|
| Egenkapital 1. januar 2017 | 1.654.197 | 0 | 11.001.271 | -1.060.687 | 90.301.764 | 4.752.708 |
| Tilgang vedrørende fusion | 180.000 | 0 | 1.034.925 | 0 | 3.069.517 | 0 |
| Overført fra medlemmers driftslånskonti | 0 | 18.819.411 | 0 | 0 | -18.819.411 | 0 |
| Indbetalt fra andelshavere | 35.000 | 0 | 711.185 | 0 | 0 | 0 |
| Resultatandel | 0 | -435.593 | 0 | 0 | 6.140.531 | 0 |
| Udbetalt til andelshavere | -88.033 | 0 | -594.464 | 0 | -3.227.186 | -4.752.708 |
| Regulering dagsværdi af finansielle kontrakter | 0 | 0 | 0 | 275.718 | 0 | 0 |
| | 1.781.164 | 18.383.818 | 12.152.917 | -784.969 | 77.465.215 | 0 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | 2017 kr. | 2016 kr. |
|--|--------------------|--------------------|
| Årets resultat | 5.704.938 | 13.769.690 |
| 20 Reguleringer | 17.097.536 | 11.452.055 |
| 21 Ændring i driftskapital | 4.795.749 | 4.050.678 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 27.598.223 | 29.272.423 |
| Renteindbetalinger og lignende | 5.220 | 102.343 |
| Renteudbetalinger og lignende | -2.357.484 | -2.321.847 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 25.245.959 | 27.052.919 |
| Betalt selskabsskat | -680.816 | -378.341 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 24.565.143 | 26.674.578 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -15.834.297 | -42.325.487 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 1.311.000 | 8.031.540 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -2.156.699 | 0 |
| 22 Køb af virksomheder og aktiviteter | 0 | 0 |
| Afdrag på andre tilgodehavender | 145.575 | 25.285 |
| Modtaget udbytter | 1.400.707 | 1.478.032 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -15.133.714 | -32.790.630 |
| Optagelse af langfristet gæld | 6.648.304 | 27.990.000 |
| Afdrag på langfristet gæld | -12.250.095 | -8.102.267 |
| Grund- og tæveindskud, medlemmer | 746.185 | 236.080 |
| Udbetalte indskud, medlemmer | -3.909.683 | -2.179.255 |
| Udligning debitorer | 0 | -108.357 |
| Udbetaling af indlån avlere | -7.424.738 | -47.392.147 |
| Optagelse af gæld til avlere | 7.424.738 | 0 |
| Betalt udbytte | -4.752.708 | 0 |
| Indbetalt egenkapital ved fusion | 4.284.442 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -9.233.555 | -29.555.946 |
| Ændring i likvider | 197.874 | -35.671.998 |
| Likvider primo | -2.645.955 | 33.026.043 |
| Likvider ultimo | -2.448.081 | -2.645.955 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 191.307 | 0 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | -2.639.388 | -2.645.955 |
| Likvider ultimo | -2.448.081 | -2.645.955 |

Noter

1. Nettoomsætning

I henhold til årsregnskabslovens § 96 skal selskabet give oplysninger om nettoomsætningen fordelt på segmenter. Disse oplysninger kræver ifølge IAS 14 at de enkelte segmenter udgør mindst 10% af den samlede nettoomsætning, resultat eller aktivsum. Dette er ikke tilfældet idet hele selskabets nettoomsætning sker til jyske pelsdyrsavlere.

| | 2017 kr. | 2016 kr. |
|--|-------------------|-------------------|
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 25.553.996 | 22.345.028 |
| Pensioner | 3.710.149 | 3.275.557 |
| Andre omkostninger til social sikring | 482.842 | 426.570 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | 690.013 | 785.343 |
| | 30.437.000 | 26.832.498 |
| | | |
| Direktion og bestyrelse | 1.196.000 | 1.103.000 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 48 | 45 |
| | | |
| 3. Forslag til resultatdisponering | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -435.593 | 0 |
| Udbytte for regnskabsåret | 0 | 4.752.708 |
| Overføres til overført resultat | 6.140.531 | 9.016.982 |
| Disponeret i alt | 5.704.938 | 13.769.690 |

Noter

| | 31/12 2017 kr. | 31/12 2016 kr. |
|---|--------------------|--------------------|
| 4. Grunde og bygninger | | |
| Kostpris primo | 100.264.763 | 99.277.831 |
| Tilgang vedrørende fusion | 500.000 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 1.695.296 | 986.932 |
| Afgang i årets løb | -80.000 | 0 |
| Kostpris ultimo | 102.380.059 | 100.264.763 |
| Afskrivninger primo | -47.395.425 | -43.024.092 |
| Årets afskrivninger | -4.414.842 | -4.371.333 |
| Afskrivninger ultimo | -51.810.267 | -47.395.425 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 50.569.792 | 52.869.338 |
| 5. Produktionsanlæg og maskiner | | |
| Kostpris primo | 65.307.997 | 36.471.667 |
| Tilgang i årets løb | 6.050.052 | 34.293.042 |
| Afgang i årets løb | -722.934 | -5.456.712 |
| Kostpris ultimo | 70.635.115 | 65.307.997 |
| Afskrivninger primo | -27.498.307 | -29.514.238 |
| Årets afskrivninger | -6.169.198 | -3.000.522 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 722.934 | 5.016.453 |
| Afskrivninger ultimo | -32.944.571 | -27.498.307 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 37.690.544 | 37.809.690 |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | 18.420.540 | 21.624.107 |

Noter

| | 31/12 2017 kr. | 31/12 2016 kr. |
|--|-------------------|-------------------|
| 6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris primo | 12.254.192 | 12.986.616 |
| Tilgang vedrørende fusion | 1.000.000 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 2.130.547 | 1.399.247 |
| Afgang i årets løb | -383.300 | -2.631.672 |
| Overførsel fra kørende materiel | 0 | 500.000 |
| Kostpris ultimo | 15.001.439 | 12.254.191 |
| Afskrivninger primo | -8.623.138 | -9.258.888 |
| Årets afskrivninger | -1.268.482 | -1.229.946 |
| Overførsel fra kørende materiel | 0 | -250.000 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 221.635 | 2.115.696 |
| Afskrivninger ultimo | -9.669.985 | -8.623.138 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 5.331.454 | 3.631.053 |
| 7. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 0 | 6.000.000 |
| Afgang i årets løb | 0 | -6.000.000 |
| Kostpris ultimo | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 0 |

Noter

| | 31/12 2017 kr. | 31/12 2016 kr. |
|---|--------------------|--------------------|
| 8. Kørende materiel | | |
| Kostpris primo | 29.971.411 | 30.000.089 |
| Tilgang vedrørende fusion | 700.000 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 3.758.402 | 5.646.266 |
| Afgang i årets løb | -2.435.595 | -5.174.944 |
| Overførsel til andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 0 | -500.000 |
| Kostpris ultimo | 31.994.218 | 29.971.411 |
| Af- og nedskrivninger primo | -14.473.466 | -15.435.172 |
| Årets afskrivninger | -4.061.932 | -3.633.599 |
| Overførsel til andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 0 | 250.000 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 1.885.284 | 4.345.305 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -16.650.114 | -14.473.466 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 15.344.104 | 15.497.945 |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | 13.633.190 | 14.245.540 |

Noter

| | 31/12 2017 kr. | 31/12 2016 kr. |
|---|-------------------|-------------------|
| 9. Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris primo | 4.316.960 | 4.316.961 |
| Tilgang i årets løb | 884.205 | 0 |
| Overført fra andre værdipapirer og kapitalandele | 2.008.158 | 0 |
| Kostpris ultimo | 7.209.323 | 4.316.961 |
| Opskrivninger primo | 6.036.252 | 5.031.635 |
| Overført fra andre værdipapirer og kapitalandele | 12.783.159 | 0 |
| Andre reguleringer af overtagne kapitalandele | 4.000 | 0 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 813.201 | 1.004.617 |
| Rentetilskrivning | 147.913 | 0 |
| Udbytte | -1.400.707 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 18.383.818 | 6.036.252 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 25.593.141 | 10.353.213 |
| Associerede virksomheder: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| Nordjysk Fiskefoder AmbA | Hjørring | 88,7 % |
| Dansk Pelsdyrfoder AmbA | Århus | 20,4 % |
| 10. Andre værdipapirer og kapitalandele | | |
| Kostpris primo | 735.664 | 735.663 |
| Tilgang i årets løb | 1.272.494 | 0 |
| Overført til kapitalandele i associerede virksomheder | -2.008.158 | 0 |
| Kostpris ultimo | 0 | 735.663 |
| Opskrivninger primo | 12.783.159 | 12.112.000 |
| Overført til kapitalandele i associerede virksomheder | -12.783.159 | 0 |
| Årets opskrivninger | 0 | 2.020.715 |
| Modtagne udbytter | 0 | -1.478.032 |
| Rentetilskrivning | 0 | 128.476 |
| Opskrivninger ultimo | 0 | 12.783.159 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 13.518.822 |

Noter

| | 31/12 2017 kr. | 31/12 2016 kr. |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 11. Andre tilgodehavender | | |
| Kostpris primo | 150.000 | 175.285 |
| Afgang i årets løb | -50.000 | -25.285 |
| Kostpris ultimo | 100.000 | 150.000 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 100.000 | 150.000 |

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalinger vedrørende vægtafgifter, forsikringer, abonnementer og andre omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

13. Grundindskud

Medlemmernes grundindskud udgør tkr. 5 pr. medlem. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

14. Gældsforpligtelser

| | Afdrag første år kr. | Restgæld efter 5 år kr. | Gæld i alt 31/12 2017 kr. | Gæld i alt 31/12 2016 kr. |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.456.787 | 6.884.453 | 13.976.185 | 15.452.803 |
| Gæld til pengeinstitutter | 1.540.000 | 0 | 3.085.784 | 4.870.616 |
| Leasingforpligtelser | 5.508.060 | 5.508.060 | 32.636.692 | 34.977.454 |
| Deposita | 0 | 52.387 | 52.387 | 51.966 |
| | 8.504.847 | 12.444.900 | 49.751.048 | 55.352.839 |

Noter

| | 31/12 2017 kr. | 31/12 2016 kr. |
|--|-------------------|-------------------|
| 15. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| Samlet honorar til Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab | 287.400 | 290.100 |
| Honorar vedrørende lovpligtig revision | 100.000 | 110.000 |
| Skattemæssig rådgivning | 5.000 | 5.000 |
| Andre ydelser | 182.400 | 175.100 |
| | 287.400 | 290.100 |

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 13.976 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 37.992 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 11.790 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Af ovenstående ejerpantebreve er Fodercentralen Limfjorden A.m.b.A. i besiddelse af ejerpantebreve til en værdi på i alt 2.000 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 38.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | |
|--|--------------|
| Varebeholdninger | 34.184 t.kr. |
| Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser | 6.705 t.kr. |
| Driftsinventar | 27.805 t.kr. |
| Motorkøretøjer | 1.710 t.kr. |
| Goodwill, domænenavne og visse rettigheder | 0 t.kr. |

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 32.053 t.kr., jævnfør note 5, og 8 er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2017 udgør 32.637 t.kr.

Noter

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 43 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 8 måneder og en samlet restleasingydelse på 29 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har ydet selskyldnerkaution med pro rata hæftelse for HVS Ejendomme ApS's realkreditlån. Kautionen er maksimeret til 1.474 t.kr.

Selskabet har ydet selvskyldnerkaution med pro rata hæftelse for Dansk Pelsdyr Foder AmbA's lån hos Danske Bank. Kautionen er maksimeret til 3.040 t.kr.

Selskabet har ydet selvskyldnerkaution med pro rata hæftelse for Dansk Pelsdyrs Foder AmbA's lån hos Dansk Pelsdyravlerforening AmbA. Kautionen udgør pr. 31. december 2017 4.987 t.kr.

18. Finansielle risici

Renterisici

Det er selskabets politik, at renterisici på væsentlige, langsigtede lån begrænses. Politikken efterleves ved enten at optage fast forrentede lån eller ved at afdække renterisikoen på et variabelt forrentet lån med en renteswap, der konverterer den variable rente til en fast rente.

Selskabet har indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentet prioritetslån og banklån. Renteswappen løber i hele lånets løbetid. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen.

19. Nærtstående parter

Øvrige nærtstående parter

Nordjysk Fiskefoder AmbA

Associeret virksomhed

Dansk Pelsdyr Foder AmbA

Associeret virksomhed

Alle bestyrelsesmedlemmer i selskabet er minkavlere og der foregår almindelig samhandel med disse.

Transaktioner

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

Noter

| | 2017 kr. | 2016 kr. |
|---|-------------------|-------------------|
| 20. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 15.914.454 | 12.235.400 |
| Avance ved afhændelse af anlægsaktiver | -585.526 | -245.667 |
| Tab ved afhændelse af anlægsaktiver | 66.502 | 0 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -813.201 | -3.025.332 |
| Andre finansielle indtægter | -248.714 | -233.568 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2.359.374 | 2.321.847 |
| Skat af årets resultat | 404.647 | 399.375 |
| | 17.097.536 | 11.452.055 |
| 21. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 420.703 | 3.589.226 |
| Ændring i tilgodehavender | -2.512.486 | -2.516.309 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 6.887.532 | 2.977.761 |
| | 4.795.749 | 4.050.678 |
| 22. Køb af virksomheder og aktiviteter | | |
| Finansielle anlægsaktiver | -2.156.699 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | -2.200.000 | 0 |
| Varebeholdninger | -4.961.632 | 0 |
| Tilgodehavender | -2.206.880 | 0 |
| Likvide beholdninger | -5.668.401 | 0 |
| Selskabsskat | 76.154 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 3.483.304 | 0 |
| Gæld til medlemmer | 7.424.738 | 0 |
| Leverandørgæld og anden gæld | 1.924.974 | 0 |
| Indskud fra medlemmer og driftslånskonti | 4.284.442 | 0 |
| | 0 | 0 |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A. er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

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

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Ledelsen har i året valgt at ændre skøn med hensyn til binding på egenkapitalen under reserve for indre værdis metode. Som følge af ændringen af klassificeringen af kapitalandele i Dansk Pelsdyr Foder A.m.b.A. har ledelsen valgt at reklassificere kr. 18.819.411 fra "Medlemmers driftslånskonti" under egenkapitalen til "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" ligeledes under egenkapitalen.

Ovenstående ændringer påvirker ikke medlemmernes ejerandel af den præsenterede egenkapital idet "Medlemmers driftslånskonti" og "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" efter ændringen skal ses samlet.

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.

Regnskabsmæssig behandling af fusion

Ved fusion med nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver og forpligtelser identificeret og opgjort til dagsværdi omregnes til selskabets anvendte regnskabspraksis og indregnes i balancen på erhvervelsestidspunktet. Driftsaktivitet i den ophørende virksomhed fra tidspunktet for erhvervelsen til tidspunktet for den ophørende virksomheds driftsstop indregnes i resultatopgørelsen på de relevante poster herfor.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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:

| | |
|---|--------|
| Bygninger | 20 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-7 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-7 år |
| Kørende materiel | 7 år |

Anvendt regnskabspraksis

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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder omkostninger til indfrysningsprocessen.

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.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børs-kurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Der påhviler ikke selskabet udskudt skat.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 virksomheder og aktiviteter samt 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.