

Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A.

Lærkevej 21, 9530 Støvring

CVR-nr. 23 67 71 13

Årsrapport

1. januar - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. april 2019.

Morten Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	24

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 27. februar 2019

Direktion

Kim Mortensen

Bestyrelse

Poul Bent Kristensen
Formand

René Juul
Næstformand

Kim Henriksen

Bjarke Stevnsgaard Andersen

Frank Dybdahl Andersen

Peter Sørensen

Rasmus Kristian 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 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 27. februar 2019

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Johnny Vedsted Jensen
statsautoriseret revisor
mne31488

Johny Jensen
statsautoriseret revisor
mne32798

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 Bjarke Stevnsgaard Andersen Frank Dybdahl Andersen Peter Sørensen Rasmus Kristian Bøgsted
Direktion	Kim Mortensen
Revision	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Bankforbindelse	Nordea Bank, Aalborg
Advokatforbindelse	Advokatfirmaet Børge Nielsen, Aalborg

Hovedtal og nøgletal

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	454.341	485.171	421.977	458.603	381.830
Bruttoresultat	44.691	54.065	52.725	52.205	45.073
Resultat af ordinær primær drift	-7.408	7.407	13.232	13.471	13.843
Finansielle poster, netto	10.576	-1.297	937	3.057	-1.365
Årets resultat	2.741	5.705	13.770	18.468	14.797
Balance:					
Balancesum	189.381	186.228	183.148	193.289	164.794
Investeringer i materielle anlægsaktiver	21.751	13.634	42.325	23.832	13.751
Egenkapital	107.822	108.998	106.649	94.839	74.386
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	18.025	24.565	26.675	32.244	38.914
Investeringsaktivitet	-19.032	-15.134	-32.791	-25.672	-12.387
Finansieringsaktivitet	3.260	-9.234	-29.556	702	-4.968
Pengestrømme i alt	2.253	198	-35.672	7.274	21.559
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	46	48	45	41	34
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	9,8	11,1	12,5	11,4	11,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-1,6	1,5	3,1	2,9	3,6
Soliditetsgrad	56,9	58,5	58,2	49,1	45,1
Egenkapitalforrentning	2,5	5,3	13,7	21,8	21,8

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

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Bruttomargin} = \frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Overskudsgrad (EBIT-margin)} = \frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Hovedtal og nøgletal

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, kylling 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 454,3 mio. kr. mod 485,2 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2,7 mio. kr. mod 5,7 mio. kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2017 forventede en omsætning for 2018 i niveauet 481,0 mio. kr. og et ordinært resultat efter skat på 3,9 mio. kr.

Årets resultat er positivt påvirket af avance på 11.946 tkr. ved salg af kapitalandele i Nordjysk Fiskefoder A.M.B.A. Som følge af den udvikling som branchen går igennem og med forventninger om fald i aktiviteten i det kommende år har ledelsen foretaget vurdering og test for værdiforringelse, hvilket har medført nedskrivninger af produktionsanlæggene. Nedskrivningerne udgør 6.882 tkr. og er udgiftsført i resultatopgørelsen. Nettoeffekten af de særlige forhold er tkr. 5.063 tkr. Henset til disse forhold og de forventninger, der var til produktion og resultat for 2018 anser ledelsen årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Årets resultat er præget af en generel afmatning i branchen og faldende priser på skind som fører til mindre aktivitet hos selskabets medlemmer. Der har i året været udfordringer med at holde vandmængden i henhold til foderplanen, hvilket har givet større råvarerforbrug end kalkuleret. Som følge heraf har prisen i 2018 været fast på 2,60 kr. pr. kg foder.

Særlige risici

Prisrisici:

For at imødegå risici ved prisstigninger i råvarer til produktionen i løbet af regnskabsåret indgår selskabet årlige pris aftaler med leverandører af visse produkter. Dette sikrer selskabets medlemmer mod prisstigninger på foderet.

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 prioritetslån og banklån.

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.

Ledelsesberetning

Det er vigtigt for ledelsen af 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 2019 at blive kr. 2,50 pr. kg.

Der forventes en nettoomsætning for 2019 omkring 312 mio. dkk., og et resultat på 1 mio. dkk. før skat.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel og engagement

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 samfundsmæssig forsvarlig måde. Dette betyder, at man både vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor man opererer. Dette er således et fokuspunkt i relation til opfyldelse af selskabets formål med at levere så gode og billige råvarer til sine medlemmer som muligt. Se nedenstående afsnit for en nærmere beskrivelse af selskabets politikker på de enkelte områder.

Miljø:

Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A. er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. 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.

Selskabet har i året investeret i nyt spildevandsanlæg som skal være med til at bidrage til mindre miljøpåvirkning af selskabets produktion. Der er indgået en aftale med el-leverandøren som sikre at Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A. udelukkende modtager strøm som er produceret af vindmøller. Selskabet betaler en merpris for denne strøm, men vurderer, at det er selskabets ansvar at bidrage til en mere miljøvenlig produktion af strøm i Danmark.

I 2018 har de opnåede resultater på miljøområdet ikke været kvantitative, og det vurderes heller ikke, at der vil foreligge kvantitative data for resultaterne på miljøområdet i 2019. Dette til trods er det ledelsens vurdering at indsatsen på miljøområdet i 2018 har bidraget positivt til lokalområdets miljøpåvirkning i forhold til tidligere år.

Ledelsesberetning

Medarbejderforhold

Ledelsen arbejder løbende på at øge tilfredsheden blandt medarbejderne. Der har i 2018 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.

Sociale forhold

Selskabet bidrager til de sociale forhold gennem ansættelse af medarbejdere, betaling af moms samt skatter i henhold til gældende dansk lovgivning. Der foreligger ikke egentlige politikker for sociale forhold og der ansættes således ikke medarbejdere ud fra deres sociale forhold men alene på baggrund af personlige og faglige kvalifikationer til de relevante stillinger.

Menneskerettigheder

Vedrørende menneskerettigheder er det selskabets politik, at der ikke indgås aftaler med samarbejdspartnere og ansatte, hvis syn på menneskerettigheder afviger fra internationalt anerkendte principper for overholdelse af menneskerettigheder. Idet selskabets primært anvender danske leverandører forventes menneskerettigheder ikke at være en væsentlig faktor hos leverandørerne. I relation til selskabets ansatte er der fokus på fair lønninger ved hjælp af lønpolitik samt sikring af velfærd hos medarbejderne.

Bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse

Vedrørende antikorrupsion og bestikkelse er det selskabets politik at undgå alle former for korrupsion, herunder afpresning og dermed sikre overholdelse af internationale standarder. Det er ledelsens holdning, at man ikke vil indgå aftaler med underleverandører, hvis syn på antikorrupsion og bestikkelse er væsentlig anderledes end ledelsens. Idet selskabets primært anvender danske leverandører forventes menneskerettigheder, antikorrupsion og bestikkelse ikke at være en væsentlig faktor hos leverandørerne.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A.'s øverste ledelsesorgan fastsættes på den årlige generalforsamling ud fra faglige og personlige kompetencer samt kvalifikation og erfaring. For at sikre en diversitet er det Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A.'s mål, at der over tid kan tiltræde minimum 1 kvinde i bestyrelsen. Bestyrelsen består i dag af 7 generalforsamlingsvalgte medlemmer hvoraf ingen er kvinder. I forbindelse med generalforsamlingen er 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>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
2 Nettoomsætning	454.341.336	485.171.297
Andre driftsindtægter	3.386.848	3.961.687
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-382.504.573	-401.054.467
Andre eksterne omkostninger	-30.532.215	-34.013.763
Bruttoresultat	44.691.396	54.064.754
3 Personaleomkostninger	-28.116.616	-30.437.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-23.796.774	-15.914.454
Andre driftsomkostninger	-185.693	-306.256
Driftsresultat	-7.407.687	7.407.044
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	12.267.118	813.201
Andre finansielle indtægter	408.518	248.714
Øvrige finansielle omkostninger	-2.099.520	-2.359.374
Resultat før skat	3.168.429	6.109.585
Skat af årets resultat	-427.620	-404.647
4 Årets resultat	2.740.809	5.704.938

Balance 31. december

Aktiver	2018	2017
Note	kr.	kr.
Anlægsaktiver		
5 Grunde og bygninger	55.606.222	50.569.792
6 Produktionsanlæg og maskiner	25.085.054	37.690.544
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.805.714	5.331.454
8 Kørende materiel	19.207.820	15.344.104
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>104.704.810</u>	<u>108.935.894</u>
9 Kapitalandele i associerede virksomheder	18.049.572	25.593.141
10 Andre tilgodehavender	20.026.750	100.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>38.076.322</u>	<u>25.693.141</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>142.781.132</u>	<u>134.629.035</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	35.472.301	34.161.679
Fremstillede varer og handelsvarer	22.673	22.213
Varebeholdninger i alt	<u>35.494.974</u>	<u>34.183.892</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.134.155	6.704.813
Andre tilgodehavender	3.704.616	9.142.666
11 Periodeafgrænsningsposter	1.161.097	1.230.633
Tilgodehavender i alt	<u>10.999.868</u>	<u>17.078.112</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	104.881	145.437
Værdipapirer i alt	<u>104.881</u>	<u>145.437</u>
Likvide beholdninger	0	191.307
Omsætningsaktiver i alt	<u>46.599.723</u>	<u>51.598.748</u>
Aktiver i alt	<u>189.380.855</u>	<u>186.227.783</u>

Balance 31. december

Passiver		2018	2017
Note		kr.	kr.
Egenkapital			
12	Grundindskud	1.706.164	1.781.164
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	13.823.164	18.383.818
	Tæveindskud	12.139.636	12.152.917
	Reserve for dagsværdi for finansielle kontrakter	-603.927	-784.969
	Medlemmers driftslånskonti	80.756.653	77.465.215
	Egenkapital i alt	107.821.690	108.998.145
Gældsforpligtelser			
	Gæld til realkreditinstitutter	19.215.009	12.519.398
	Gæld til pengeinstitutter	0	1.545.784
	Leasingforpligtelser	25.994.163	27.128.632
	Deposita	52.820	52.387
	Anden gæld	603.927	784.969
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	45.865.919	42.031.170
13	Kortfristet del af langfristet gæld	11.632.138	8.504.847
	Gæld til pengeinstitutter	195.140	2.639.388
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.478.043	18.730.638
	Selskabsskat	253.620	20.314
	Anden gæld	5.134.305	5.303.281
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	35.693.246	35.198.468
	Gældsforpligtelser i alt	81.559.165	77.229.638
	Passiver i alt	189.380.855	186.227.783
1 Særlige poster			
14 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor			
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
16 Eventualposter			
17 Finansielle risici			
18 Nærtstående parter			

Egenkapitaloppgørelse

	Grund- indskud kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi- metode kr.	Tæveindskud kr.	Reserve for dagsværdi for finansielle kontrakter kr.	Medlemmers driftslåns- konti kr.
Egenkapital 1. januar 2018	1.781.164	18.383.818	12.152.917	-784.969	77.465.215
Resultatandel	0	-4.560.654	0	0	7.301.463
Indbetalt fra andelshavere	35.000	0	638.569	0	0
Udbetalt til andelshavere	-110.000	0	-651.850	0	-4.010.025
Regulering dagsværdi af finansielle kontrakter	0	0	0	181.042	0
	1.706.164	13.823.164	12.139.636	-603.927	80.756.653

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat	2.740.809	5.704.938
19 Reguleringer	12.917.106	17.097.536
20 Ændring i driftskapital	4.345.591	4.795.749
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	20.003.506	27.598.223
Renteindbetalinger og lignende	254.952	5.220
Renteudbetalinger og lignende	-2.039.408	-2.357.484
Pengestrøm fra ordinær drift	18.219.050	25.245.959
Betalt selskabsskat	-194.314	-680.816
Pengestrømme fra driftsaktivitet	18.024.736	24.565.143
Køb af materielle anlægsaktiver	-21.750.695	-15.834.297
Salg af materielle anlægsaktiver	2.681.500	1.311.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.218.250	-2.156.699
21 Køb af virksomheder og aktiviteter	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	22.182.500	0
Afdrag på andre tilgodehavender	37.500	145.575
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	0	1.400.707
Udlån	-19.964.250	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-19.031.695	-15.133.714
Optagelse af langfristet gæld	18.323.000	6.648.304
Afdrag på langfristet gæld	-11.185.089	-12.250.095
Grund- og tæveindskud, medlemmer	673.568	746.185
Udbetalte indskud, medlemmer	-648.660	-3.909.683
Udbetaling af indlån til avlere	-3.902.919	-7.424.738
Optagelse af gæld hos avlere	0	7.424.738
Betalt udbytte	0	-4.752.708
Indbetalt egenkapital ved fusion	0	4.284.442
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.259.900	-9.233.555
Ændring i likvider	2.252.941	197.874
Likvider primo	-2.448.081	-2.645.955
Likvider ultimo	-195.140	-2.448.081
Likvider		
Likvide beholdninger	0	191.307
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-195.140	-2.639.388
Likvider ultimo	-195.140	-2.448.081

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom særlige afhændelsesgevinster eller andre værdireguleringer som har væsentlig betydning for regnskabet. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	2018 kr.	2017 kr.
	<u> </u>	<u> </u>
Indtægter:		
Avance ved salg af kapitalandele i associeret selskab	11.945.700	0
	<u>11.945.700</u>	<u>0</u>
Omkostninger:		
Nedskrivninger på anlægsaktiver	6.882.313	0
	<u>6.882.313</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	11.945.700	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>-6.882.313</u>	<u>0</u>
Resultat af særlige poster netto	<u>5.063.387</u>	<u>0</u>

2. 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.

Noter

	2018 kr.	2017 kr.
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	23.516.230	25.553.996
Pensioner	3.480.264	3.710.149
Andre omkostninger til social sikring	449.275	482.842
Personaleomkostninger i øvrigt	670.847	690.013
	28.116.616	30.437.000
Direktion og bestyrelse	1.165.200	1.196.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	46	48
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-4.560.654	-435.593
Overføres til overført resultat	7.301.463	6.140.531
Disponeret i alt	2.740.809	5.704.938
5. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	102.380.058	100.264.763
Tilgang vedrørende fusion	0	500.000
Tilgang i årets løb	9.995.248	1.695.296
Afgang i årets løb	-420.000	-80.000
Kostpris ultimo	111.955.306	102.380.059
Af- og nedskrivninger primo	-51.810.267	-47.395.425
Årets afskrivninger	-4.538.817	-4.414.842
Af- og nedskrivninger ultimo	-56.349.084	-51.810.267
Regnskabsmæssig værdi ultimo	55.606.222	50.569.792

Noter

	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
6. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris primo	70.635.115	65.307.997
Tilgang i årets løb	764.938	6.050.052
Afgang i årets løb	-2.331.557	-722.934
Kostpris ultimo	69.068.496	70.635.115
Af- og nedskrivninger primo	-32.944.571	-27.498.307
Årets afskrivninger	-13.370.428	-6.169.198
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.331.557	722.934
Af- og nedskrivninger ultimo	-43.983.442	-32.944.571
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.085.054	37.690.544
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	10.704.514	18.420.540
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	15.001.439	12.254.192
Tilgang vedrørende fusion	0	1.000.000
Tilgang i årets løb	1.899.418	2.130.547
Afgang i årets løb	-1.745.996	-383.300
Kostpris ultimo	15.154.861	15.001.439
Af- og nedskrivninger primo	-9.669.985	-8.623.138
Årets afskrivninger	-1.579.483	-1.268.482
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	900.321	221.635
Af- og nedskrivninger ultimo	-10.349.147	-9.669.985
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.805.714	5.331.454

Noter

	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
8. Kørende materiel		
Kostpris primo	31.994.218	29.971.411
Tilgang vedrørende fusion	0	700.000
Tilgang i årets løb	9.091.092	3.758.402
Afgang i årets løb	-5.520.845	-2.435.595
Kostpris ultimo	35.564.465	31.994.218
Af- og nedskrivninger primo	-16.650.115	-14.473.466
Årets afskrivninger	-4.308.046	-4.061.932
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	4.601.516	1.885.284
Af- og nedskrivninger ultimo	-16.356.645	-16.650.114
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.207.820	15.344.104
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	17.850.389	13.633.190
9. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	25.593.142	4.316.960
Tilgang i årets løb	2.218.250	884.205
Afgang i årets løb	-5.201.166	0
Overført fra andre værdipapirer og kapitalandele	0	2.008.158
Kostpris ultimo	22.610.226	7.209.323
Opskrivninger primo	0	6.036.252
Overført fra andre værdipapirer og kapitalandele	0	12.783.159
Andre reguleringer af overtagne kapitalandele	0	4.000
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	321.418	813.201
Rentetilskrivning	153.563	147.913
Årets tilbageførsler på afgang	-5.035.635	0
Udbytte	0	-1.400.707
Opskrivninger ultimo	-4.560.654	18.383.818
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.049.572	25.593.141
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Dansk Pelsdyrfoder AmbA	Århus	22,5 %

Noter

	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
10. Andre tilgodehavender		
Kostpris primo	100.000	150.000
Tilgang i årets løb	19.964.250	0
Afgang i årets løb	-37.500	-50.000
Kostpris ultimo	20.026.750	100.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.026.750	100.000

Andre tilgodehavender indeholder ansvarligt lån på kr. 19.964.250. Det ansvarlige lån står således tilbage for debitores kreditorer i øvrigt. Det ansvarlige lån er afdragsfrit frem til 2020.

11. Periodeafgrænsningsposter

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

12. Grundindskud

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

13. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 31/12 2018 kr.	Gæld i alt 31/12 2017 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.442.823	9.787.507	21.657.832	13.976.185
Gæld til pengeinstitutter	1.536.913	0	1.536.913	3.085.784
Leasingforpligtelser	7.652.402	1.619.608	33.646.565	32.636.692
Deposita	0	52.820	52.820	52.387
Anden gæld	0	603.927	603.927	784.969
	11.632.138	12.063.862	57.498.057	50.536.017

Noter

	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
14. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	204.000	287.400
Honorar vedrørende lovpligtig revision	105.000	100.000
Skattemæssig rådgivning	5.000	5.000
Andre ydelser	94.000	182.400
	204.000	287.400

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 21.658 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 50.194 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 9.790 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

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	35.495 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	6.134 t.kr.
Driftsinventar	19.186 t.kr.
Motorkøretøjer	1.357 t.kr.
Goodwill, domænenavne og visse rettigheder	0 t.kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 28.554 t.kr., jævnfør note 6, og 8 er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2018 udgør 33.647 t.kr.

Noter

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har ydet selskyldnerkaution med pro rata hæftelse for HVS Ejendomme ApS's realkreditlån. Kautionen er maksimeret til 1.357 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 2018 5.800 t.kr.

17. 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 renterisiko 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.

18. Nærtstående parter

Øvrige nærtstående parter

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

	2018 kr.	2017 kr.
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	23.796.774	15.914.454
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-496.495	-519.024
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-12.267.118	-813.201
Andre finansielle indtægter	-408.518	-248.714
Øvrige finansielle omkostninger	2.099.520	2.359.374
Skat af årets resultat	427.620	404.647
Øvrige reguleringer	-234.677	0
	12.917.106	17.097.536
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.311.082	420.703
Ændring i tilgodehavender	6.078.244	-2.512.486
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-421.571	6.887.532
	4.345.591	4.795.749
21. Køb af virksomheder og aktiviteter		
Finansielle anlægsaktiver	0	-2.156.699
Materielle anlægsaktiver	0	-2.200.000
Varebeholdninger	0	-4.961.632
Tilgodehavender	0	-2.206.880
Likvide beholdninger	0	-5.668.401
Selskabsskat	0	76.154
Langfristede gældsforpligtelser	0	3.483.304
Gæld til medlemmer	0	7.424.738
Leverandørgæld og anden gæld	0	1.924.974
Indskud fra medlemmer og driftslånskonti	0	4.284.442
	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.

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.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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	20-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år
Kørende materiel	7 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

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 leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder omkostninger til indfrysingsprocessen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

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.

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.