

Kurt Poulsen ApS

Rikkemindevej 6

5750 Ringe

CVR-nr. 24233669

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.03.2018

Dirigent

Navn: Kurt Brusgård Poulsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 30.09.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kurt Poulsen ApS
Rikkesmindevej 6
5750 Ringe

CVR-nr.: 24233669

Stiftet: 01.09.1999

Hjemsted: Faaborg-Midtfyn

Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Direktion

Kurt Brusgård Poulsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Kurt Poulsen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 28.02.2018

Direktion

Kurt Brusgård Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kurt Poulsen ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kurt Poulsen ApS for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 28.02.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29393

Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	12.923	10.097	12.275	4.719	4.658
Driftsresultat	1.302	1.315	3.914	633	1.121
Resultat af finansielle poster	22.423	17.455	10.982	9.401	8.728
Årets resultat	26.031	18.126	13.647	9.269	9.372
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.973	5.075	3.302	5.013	4.600
Samlede aktiver	380.095	306.186	277.047	187.354	165.812
Investeringer i materielle anlægsaktiver	73.501	27.443	70.745	13.668	7.339
Egenkapital	211.696	186.142	169.466	149.289	140.989
Egenkapital ekskl. minoriteter	146.227	141.306	137.231	134.149	130.134
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	22	17	14	7	6
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	3,5	3,6	2,4	3,8	3,6
Soliditetsgrad (%)	38,5	46,2	49,5	71,6	78,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Kurt Poulsen ApS er moderselskab for Kurt Poulsen-koncernen, som omfatter selskaberne:

- Andekærgård ApS
- Andekærgård Biogas ApS
- Familien Poulsen Holding ApS
- Fynske Specialiteter ApS
- Gestelevvej 15 ApS
- Racing Motor A/S
- Toftegård A/S
- Vemmenæs Færgesgård ApS
- Østergård 2014 ApS

Koncernens hovedaktivitet består i drift af landbrug, herunder udlejning af fast ejendom samt anden formueanbringelse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 26.030.679 kr., og pr. 30. september 2017 udgør egenkapitalen 211.696.195 kr. inkl. minoritetsinteresser på 65.468.744 kr. Årets resultat vurderes som værende tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår i samme størrelsesorden som indeværende regnskabsår.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke foreligger usædvanlige forretningsmæssige eller finansielle risici, som har indflydelse på koncernens driftsaktiviteter.

Miljømæssige forhold

Kurt Poulsen ApS-koncernen arbejder miljøbevidst og forsøger løbende at reducere miljøpåvirkningen fra koncernens driftsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		12.923.000	10.097.290
Personaleomkostninger	1	(7.364.692)	(5.647.882)
Af- og nedskrivninger	2	(4.256.000)	(3.055.028)
Andre driftsomkostninger		0	(79.706)
Driftsresultat		1.302.308	1.314.674
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		22.819.413	15.957.938
Andre finansielle indtægter	3	1.478.649	2.764.725
Andre finansielle omkostninger	4	(1.875.341)	(1.267.905)
Resultat før skat		23.725.029	18.769.432
Skat af årets resultat	5	2.305.650	(642.935)
Årets resultat	6	26.030.679	18.126.497

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		374.585	376.955
Immaterielle anlægsaktiver	7	374.585	376.955
Grunde og bygninger		229.826.503	163.463.250
Produktionsanlæg og maskiner		1.451.852	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.024.087	11.748.181
Materielle anlægsaktiver	8	244.302.442	175.211.431
Kapitalandele i associerede virksomheder		60.132.341	47.562.928
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.063.807	2.913.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.133.622	1.101.176
Andre tilgodehavender		2.704.451	3.688.603
Finansielle anlægsaktiver	9	67.034.221	55.265.707
Anlægsaktiver		311.711.248	230.854.093
Råvarer og hjælpematerialer		8.479.902	6.118.889
Varer under fremstilling		3.166.397	2.789.498
Fremstillede varer og handelsvarer		6.489.581	7.223.333
Stambesætning		12.103.548	8.615.110
Varebeholdninger		30.239.428	24.746.830
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.274.038	7.602.669
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.182.586	14.369.737
Andre tilgodehavender		8.245.384	8.341.469
Periodeafgrænsningsposter	11	30.570	0
Tilgodehavender		27.732.578	30.313.875
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.254.791	17.807.739
Værdipapirer og kapitalandele		9.254.791	17.807.739
Likvide beholdninger		1.157.362	2.463.535
Omsætningsaktiver		68.384.159	75.331.979
Aktiver		380.095.407	306.186.072

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		91.703	817.624
Overført overskud eller underskud		145.010.748	140.311.506
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	51.700
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		146.227.451	141.305.830
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		65.468.744	44.836.386
Egenkapital		211.696.195	186.142.216
Udskudt skat	12	444.467	2.752.552
Hensatte forpligtelser		444.467	2.752.552
Gæld til realkreditinstitutter		120.324.489	92.607.489
Bankgæld		1.863.391	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	122.187.880	92.607.489
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	6.085.796	3.467.445
Bankgæld		4.911.406	1.719.138
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.474.682	10.367.219
Gæld til associerede virksomheder		13.914.269	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.297.843	1.043.478
Skyldig selskabsskat		174.154	168.117
Anden gæld		4.087.573	7.918.418
Periodeafgrænsningsposter	14	1.821.142	0
Kortfristede gældsforpligtelser		45.766.865	24.683.815
Gældsforpligtelser		167.954.745	117.291.304
Passiver		380.095.407	306.186.072
Associerede virksomheder	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	817.624	140.311.506	51.700
Indskudt ved stiftelse	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(51.700)
Overført til reserver	0	(725.921)	725.921	0
Årets resultat	0	0	3.973.321	1.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	91.703	145.010.748	1.000.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			44.836.386	186.142.216
Indskudt ved stiftelse			25.000	25.000
Udbetalt ordinært udbytte			(450.000)	(501.700)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			21.057.358	26.030.679
Egenkapital ultimo			65.468.744	211.696.195

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		1.302.308	1.314.674
Af- og nedskrivninger		4.256.000	3.055.028
Ændringer i arbejdskapital	15	12.355.094	16.444.129
Gevinst/tab ved salg af materielle anlægsaktiver		(104.022)	79.706
Øvrige reguleringer		(12.620)	(30.755)
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.796.760	20.862.782
Modtagne finansielle indtægter		1.478.649	2.764.725
Betalte finansielle omkostninger		(1.875.341)	(1.267.905)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		16.221	(292.691)
Andre pengestrømme vedrørende drift		(32.446)	(25.723)
Pengestrømme vedrørende drift		17.383.843	22.041.188
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(150.164)	(10.018)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(73.501.205)	(27.443.079)
Salg af materielle anlægsaktiver		410.750	440.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(249.658)	(4.522.081)
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.083.003	3.605.899
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		10.250.000	8.000.000
Kontante indskud minoritetsinteressenter		25.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(62.132.274)	(19.929.279)
Optagelse af lån		46.708.552	1.983.375
Afdrag på lån mv.		(14.509.810)	(3.536.404)
Udbetalt udbytte		(51.700)	(1.000.000)
Udbetalt udbytte minoritetsinteressenter		(450.000)	(450.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		31.697.042	(3.003.029)
Ændring i likvider		(13.051.389)	(891.120)
Likvider primo		18.552.136	19.443.256
Likvider ultimo		5.500.747	18.552.136

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.157.362	2.463.535
Værdipapirer		9.254.791	17.807.739
Kortfristet gæld til banker		(4.911.406)	(1.719.138)
Likvider ultimo		<u>5.500.747</u>	<u>18.552.136</u>

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	6.637.780	5.204.003
Pensioner	385.031	353.088
Andre omkostninger til social sikring	107.963	32.349
Andre personaleomkostninger	233.918	58.442
	7.364.692	5.647.882
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	22	17
Det er undladt at specificere ledelsens vederlag, jf. ÅRL §98b, stk. 3.		
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	152.534	120.193
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.103.466	2.934.835
	4.256.000	3.055.028
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	454.572	995.642
Renteindtægter i øvrigt	243.748	379.644
Valutakursreguleringer	24.965	9.401
Dagsværdireguleringer	674.014	783.058
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	0	17
Øvrige finansielle indtægter	81.350	596.963
	1.478.649	2.764.725
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	255.185	36.520
Renteomkostninger i øvrigt	1.379.475	1.181.903
Valutakursreguleringer	84.136	0
Dagsværdireguleringer	8.271	12.140
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	5.714	0
Øvrige finansielle omkostninger	142.560	37.342
	1.875.341	1.267.905

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	184.338
Ændring af udskudt skat	(2.308.085)	269.248
Regulering vedrørende tidligere år	2.435	193.192
Effekt af ændrede skattesatser	0	(3.843)
	(2.305.650)	642.935
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	51.700
Overført resultat	3.973.321	5.023.358
Minoritetsinteressers andel af resultatet	21.057.358	13.051.439
	26.030.679	18.126.497
		Erhver-
		vede
		immaterielle
		anlægs-
		aktiver
		kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.192.667
Tilgange		150.164
Kostpris ultimo		1.342.831
Af- og nedskrivninger primo		(815.712)
Årets afskrivninger		(152.534)
Af- og nedskrivninger ultimo		(968.246)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		374.585

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	184.029.517	0	17.682.142	
Tilgange	68.236.298	1.451.852	3.813.055	
Afgange	0	0	(452.018)	
Kostpris ultimo	252.265.815	1.451.852	21.043.179	
Af- og nedskrivninger primo	(20.566.267)	0	(5.933.961)	
Årets afskrivninger	(1.873.045)	0	(2.230.421)	
Tilbageførsel ved afgange	0	0	145.290	
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.439.312)	0	(8.019.092)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	229.826.503	1.451.852	13.024.087	
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	19.611.134	2.913.000	2.100.000	3.688.603
Tilgange	0	150.807	0	98.851
Afgange	0	0	0	(1.083.003)
Kostpris ultimo	19.611.134	3.063.807	2.100.000	2.704.451
Opskrivninger primo	27.951.794	0	(998.824)	0
Andel af årets resultat	22.819.413	0	0	0
Udbytte	(10.250.000)	0	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	32.446	0
Opskrivninger ultimo	40.521.207	0	(966.378)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	60.132.341	3.063.807	1.133.622	2.704.451

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
10. Associerede virksomheder		
Langerod ApS	Tommerup	50,0
Rubjerglund ApS	Ringe	50,0
SP-Power ApS	Ringe	50,0
Stål & Plast A/S	Ringe	50,0

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af omkostninger, som dækker både indeværende regnskabsår og det kommende, samt forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(213.014)	(179.456)
Materielle anlægsaktiver	(492.446)	1.394.285
Varebeholdninger	1.795.504	1.123.976
Tilgodehavender	56.738	396.778
Fremførbare skattemæssige underskud	(702.315)	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	0	16.969
	<u>444.467</u>	<u>2.752.552</u>

Bevægelser i året

Primo	2.752.552
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.308.085)
Ultimo	<u>444.467</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	5.593.934	3.282.396	120.324.489	99.790.698
Bankgæld	491.862	0	1.863.391	0
Finansielle leasingforpligtelser	0	185.049	0	N/A
	<u>6.085.796</u>	<u>3.467.445</u>	<u>122.187.880</u>	<u>99.790.698</u>

Koncernens noter

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(5.492.598)	(3.200.703)
Ændring i tilgodehavender	2.581.297	7.093.372
Ændring i leverandørgæld mv.	15.266.395	12.551.460
	<u>12.355.094</u>	<u>16.444.129</u>

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter er deponeret ejerpantebreve nom. 3.675 t.kr. i ejendommene Kirkepladsen 2 og Jernbanegade 21.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 224.306 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner udgør 7.602 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens bankgæld er der afgivet 12 selvskyldnerkautioner over for koncernens pengeinstitutter. De samlede selvskyldnerkautioner kan maksimeres til 29.333 t.kr.

17. Transaktioner med nærtstående parter

Årets transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
18. Dattervirk- somheder					
Andekærgård ApS	Ringe	ApS	100,0	8.919.611	647.965
Andekærgård Biogas ApS	Ringe	ApS	100,0	19.626	(30.374)
Familien Poulsen Holding ApS	Ringe	ApS	100,0	72.703.265	23.514.005
Fynske Specialiteter ApS	Ringe	ApS	75,0	(228.548)	(303.548)
Gestelevvej 15 ApS	Ringe	ApS	100,0	355.482	(68.895)
Racing Motor A/S	Ringe	A/S	51,0	116.558	(4.231)
Toftegård A/S	Ringe	A/S	100,0	8.612.938	666.144
Vemmenæs Færgegård ApS	Ringe	ApS	100,0	15.636.468	434.466
Østergård 2014 ApS	Ringe	ApS	100,0	244.708	(37.491)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		1.761.126	1.205.976
Personaleomkostninger	1	(2.016.312)	(1.717.819)
Af- og nedskrivninger	2	(366.903)	(196.571)
Driftsresultat		(622.089)	(708.414)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.043.622	1.441.951
Andre finansielle indtægter	3	5.783.796	6.279.892
Andre finansielle omkostninger	4	(1.326.489)	(816.509)
Resultat før skat		5.878.840	6.196.920
Skat af årets resultat	5	(905.519)	(1.121.862)
Årets resultat	6	4.973.321	5.075.058

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Grunde og bygninger		6.535.941	4.665.599
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		545.435	784.670
Materielle anlægsaktiver	7	7.081.376	5.450.269
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.386.885	5.089.715
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.664.141	47.764.188
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.133.622	1.101.176
Andre tilgodehavender		2.645.689	2.850.000
Finansielle anlægsaktiver	8	32.830.337	56.805.079
Anlægsaktiver		39.911.713	62.255.348
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.484.738	2.870.063
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		105.229.433	63.548.077
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.182.586	14.282.666
Andre tilgodehavender		219.184	255.407
Tilgodehavende selskabsskat		0	16.221
Tilgodehavender		116.115.941	80.972.434
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.254.791	17.807.739
Værdipapirer og kapitalandele		9.254.791	17.807.739
Likvide beholdninger		706.983	1.457.265
Omsætningsaktiver		126.077.715	100.237.438
Aktiver		165.989.428	162.492.786

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital	9	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		91.703	817.624
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.840.012	3.891.921
Overført overskud eller underskud		138.170.736	136.419.585
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	51.700
Egenkapital		146.227.451	141.305.830
Udskudt skat	10	24.964	33.873
Hensatte forpligtelser		24.964	33.873
Gæld til realkreditinstitutter		3.004.305	1.605.615
Skyldig selskabsskat		995.737	1.150.268
Langfristede gældsforpligtelser	11	4.000.042	2.755.883
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	308.174	216.323
Bankgæld		203.884	302.726
Leverandører af varer og tjenesteydelser		152.066	248.652
Gæld til tilknyttede virksomheder		664.254	15.881.897
Gæld til associerede virksomheder		12.317.233	0
Skyldig selskabsskat		174.154	0
Anden gæld		1.917.206	1.747.602
Kortfristede gældsforpligtelser		15.736.971	18.397.200
Gældsforpligtelser		19.737.013	21.153.083
Passiver		165.989.428	162.492.786
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	817.624	3.891.921	136.419.585
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Overført til reserver	0	(725.921)	725.921	0
Årets resultat	0	0	2.222.170	1.751.151
Egenkapital ultimo	125.000	91.703	6.840.012	138.170.736
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			51.700	141.305.830
Udbetalt ordinært udbytte			(51.700)	(51.700)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			1.000.000	4.973.321
Egenkapital ultimo			1.000.000	146.227.451

Modervirksomhedens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.591.065	1.333.962
Pensioner	359.472	353.088
Andre omkostninger til social sikring	28.424	21.664
Andre personaleomkostninger	37.351	9.105
	2.016.312	1.717.819
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	3
Det er undladt at specificere ledelsens vederlag, jf. ÅRL §98b, stk. 3.		
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	366.903	196.571
	366.903	196.571
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.574.050	3.727.430
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	303.765	862.922
Renteindtægter i øvrigt	150.764	309.502
Dagsværdireguleringer	674.014	783.058
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	0	17
Øvrige finansielle indtægter	81.203	596.963
	5.783.796	6.279.892
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	730.183	386.951
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	171.078	0
Renteomkostninger i øvrigt	66.289	30.659
Dagsværdireguleringer	8.271	12.140
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	5.714	0
Gældseftergivelse o.l.	300.000	350.000
Øvrige finansielle omkostninger	44.954	36.759
	1.326.489	816.509

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	914.428	1.088.920
Ændring af udskudt skat	(8.909)	32.942
	905.519	1.121.862
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	51.700
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.222.170	1.391.951
Overført resultat	1.751.151	3.631.407
	4.973.321	5.075.058
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.714.300	1.546.234
Tilgange	1.998.010	0
Kostpris ultimo	6.712.310	1.546.234
Af- og nedskrivninger primo	(48.701)	(761.564)
Årets afskrivninger	(127.668)	(239.235)
Af- og nedskrivninger ultimo	(176.369)	(1.000.799)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.535.941	545.435

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	380.170	47.764.188	2.100.000	2.850.000
Tilgange	75.000	1.899.953	0	95.689
Afgange	0	(28.000.000)	0	(300.000)
Kostpris ultimo	455.170	21.664.141	2.100.000	2.645.689
Opskrivninger primo	4.709.545	0	(998.824)	0
Andel af årets resultat	2.043.622	0	0	0
Udbytte	(50.000)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	228.548	0	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	32.446	0
Opskrivninger ultimo	6.931.715	0	(966.378)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.386.885	21.664.141	1.133.622	2.645.689

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	125	1000	125.000
	125		125.000
		2016/17 kr.	2015/16 kr.
10. Udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver		24.964	33.873
		24.964	33.873
Bevægelser i året			
Primo		33.873	
Indregnet i resultatopgørelsen		(8.909)	
Ultimo		24.964	

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	308.174	216.323	3.004.305	1.735.044
Skyldig selskabsskat	0	0	995.737	0
	308.174	216.323	4.000.042	1.735.044

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter er deponeret ejerpantebreve nom. 3.675 t.kr. i ejendommene Kirkepladsen 2 og Jernbanegade 21.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 5.392 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld i koncernforbundne selskaber har Kurt Poulsen ApS afgivet 12 selvskyldnerkauti-
oner over for koncernselskabernes pengeinstitutter. De samlede selvskyldnerkauti-
oner kan maksimeres til 29.333 t.kr.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Kurt Brusgård Poulsen, Rikkesmindevej 6, 5750 Ringe ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestem-
mende indflydelse på dette.

15. Transaktioner med nærtstående parter

Årets transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes holdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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

Nettoomsætning fra landbrug omfatter primært indtægter fra salg af afgrøder, kød og mælk samt udlejning af materielle anlægsaktiver. Salget af produkterne indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster

Anvendt regnskabspraksis

vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid, som er 5 – 8 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	5 – 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 – 15 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Jordbeholdninger måles til kostpris for direkte medgåede omkostninger til usæd, gødning, kemikalier mv.

Fremstillede varer, der består af afgrødebeholdninger, herunder grovfoder, indregnes til kostpris på anskaffelsestidspunktet og måles til dagsværdi på balancedagen.

Stambesætninger omfatter husdyrbesætning og måles til dagsværdi på balancedagen.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.