

Røstofte Holding ApS

Røstoftevej 1, 4735 Mern
CVR-nr. 26 76 67 96

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.04.18

Dann Nielsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 31

Selskabet

Røstoft Holding ApS
Røstoftvej 1
4735 Mern

Hjemsted: Vordingborg
CVR-nr.: 26 76 67 96
Stiftet: 2. september 2002
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
16. regnskabsår

Direktion

Dann Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Dattervirksomhed

Røstoft Maskiner A/S, Vordingborg

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Røstoft Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mern, den 25. marts 2018

Direktionen

Dann Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Røstofte Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Røstofte Holding ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 og 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 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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.

Vordingborg, den 25. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Erik Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33252

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	17.937	17.667	14.723	12.892	13.050
Resultat af primær drift	2.301	3.616	3.045	1.422	2.384
Finansielle poster i alt	-250	733	116	217	593
Årets resultat	1.610	3.386	2.421	1.676	2.119

Balance

Samlede aktiver	70.254	69.530	55.983	59.431	66.688
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.755	6.157	244	580	0
Egenkapital	30.592	28.968	25.657	23.062	22.220

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	5,4%	12,4%	9,9%	7,4%	10,2%
----------------------------	------	-------	------	------	-------

Soliditet

Egenkapitalandel	43,5%	41,7%	45,8%	38,8%	33,3%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	40	37	31	32	28
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at besidde kapitalandele og værdipapirer.

Datterselskabet Røstoft Maskiner A/S's hovedaktivitet består i salg og servicering af nye og brugte landsbrugsmaskiner samt have-/parkmaskiner. Herudover drives jagtshoppen med salg af jagt- og fritidstøj samt våben og ammunition.

Datterselskabet Ejendomsselskabet Nykøbingvej 295, Saksøbing ApS er solgt i 2017 til datterselskabet Røstoft Maskiner A/S og efterfølgende fusioneret med Røstoft Maskiner A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 1.609.586 mod DKK 3.386.212 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 30.591.840.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets udløb har Røstoft Holding ApS afstået 75% af aktierne i datterselskabet Røstoft Maskiner til Danish Agro Machinery Holding A/S, idet Konkurrencestyrelsen har godkendt et opkøb af 75% af aktierne i Røstoft Maskiner A/S.

Herefter besidder Røstoft Holding ApS 25% af aktierne i Røstoft Maskiner A/S, hvorefter Røstoft Maskiner A/S indgår som associeret selskab i koncernen.

Derudover er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Bruttoresultat	17.937.158	17.667.001	0	-30.000
Distributionsomkostninger	-9.233.874	-8.215.610	0	0
Administrationsomkostninger	-6.402.160	-5.835.515	-35.680	-47.199
Resultat før finansielle poster	2.301.124	3.615.876	-35.680	-77.199
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.419.127	2.653.375
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	49.708	45.417	0	0
3 Andre finansielle indtægter	564.169	1.471.350	304.672	1.032.703
4 Andre finansielle omkostninger	-863.576	-784.239	-21.949	-13.899
Resultat før skat	2.051.425	4.348.404	1.666.170	3.594.980
Skat af årets resultat	-441.839	-962.192	-56.584	-208.768
Årets resultat	1.609.586	3.386.212	1.609.586	3.386.212

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.414.370	1.453.375
Forslag til udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000	100.000	100.000
Overført resultat	1.509.586	3.286.212	95.216	1.832.837
I alt	1.609.586	3.386.212	1.609.586	3.386.212

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	12.733.572	12.632.713	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	12.533	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	109.491	75.556	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.473.423	3.073.741	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	16.316.486	15.794.543	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.829.296	21.551.069
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.202.247	1.152.539	0	0
8	Deposita	180.000	180.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.382.247	1.332.539	21.829.296	21.551.069
	Anlægsaktiver i alt	17.698.733	17.127.082	21.829.296	21.551.069
	Fremstillede varer og handelsvarer	30.491.475	29.444.498	170.000	170.000
	Varebeholdninger i alt	30.491.475	29.444.498	170.000	170.000
	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.378.603	1.797.444	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.520.440	11.824.449	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	982.447	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	313.173	400.217
	Andre tilgodehavender	447.659	549.182	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	1.794	11.057	0	0
	Tilgodehavender i alt	14.348.496	14.182.132	1.295.620	400.217
	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.346.292	5.917.125	7.346.292	5.917.125
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	7.346.292	5.917.125	7.346.292	5.917.125
	Likvide beholdninger	369.350	2.859.034	246.814	1.459.494
	Omsætningsaktiver i alt	52.555.613	52.402.789	9.058.726	7.946.836
	Aktiver i alt	70.254.346	69.529.871	30.888.022	29.497.905

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for opskrivninger	3.514.008	3.514.008	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	15.220.951	13.692.724
	Overført resultat	26.852.832	25.229.389	15.145.889	15.050.673
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000	100.000	100.000
	Egenkapital i alt	30.591.840	28.968.397	30.591.840	28.968.397
10	Hensættelser til udskudt skat	2.045.341	1.995.593	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.045.341	1.995.593	0	0
11	Gæld til realkreditinstitutter	6.769.849	7.393.884	0	0
11	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	2.192.812	0	0
11	Leasingforpligtelser	1.179.755	668.984	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.949.604	10.255.680	0	0
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	762.368	852.598	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	16.719.998	17.383.499	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.389.201	6.131.065	30.000	30.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	315.978
	Deposita	7.000	0	0	0
	Selskabsskat	54.447	259.528	0	0
	Anden gæld	3.734.547	3.683.511	266.182	183.530
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	29.667.561	28.310.201	296.182	529.508
	Gældsforpligtelser i alt	37.617.165	38.565.881	296.182	529.508
	Passiver i alt	70.254.346	69.529.871	30.888.022	29.497.905

- 12 Afledte finansielle instrumenter
 13 Eventualforpligtelser
 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 15 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivning r	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17						
Saldo pr. 01.01.17	125.000	3.514.008	0	25.229.389	100.000	28.968.397
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	113.857	0	113.857
Betalt udbytte	0	0	0	0	-100.000	-100.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	1.509.586	100.000	1.609.586
Saldo pr. 31.12.17	125.000	3.514.008	0	26.852.832	100.000	30.591.840

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 -
31.12.17

Saldo pr. 01.01.17	125.000	0	13.692.724	15.050.673	100.000	28.968.397
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	113.857	0	0	113.857
Betalt udbytte	0	0	0	0	-100.000	-100.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.414.370	95.216	100.000	1.609.586
Saldo pr. 31.12.17	125.000	0	15.220.951	15.145.889	100.000	30.591.840

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	1.609.586	3.386.212
16 Reguleringer	1.952.340	1.189.211
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.046.977	-4.789.463
Tilgodehavender	-166.364	-1.634.835
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.258.136	-2.234.352
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	58.036	600.505
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.664.757	-3.482.722
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	528.267	1.704.751
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-827.674	-829.661
Betalt selskabsskat	-629.285	-825.484
Pengestrømme fra driften	3.736.065	-3.433.116
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.755.275	-6.157.292
Salg af materielle anlægsaktiver	118.500	64.010
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	114.000
Pengestrømme fra investeringer	-1.636.775	-5.979.282
Betalt udbytte	-100.000	-100.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.038.847	-458.138
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	2.506.431
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	0	-78.897
Indgåelse af leasingforpligtelser	1.020.000	589.465
Afdrag på leasingforpligtelser	-377.459	-260.035
Pengestrømme fra finansiering	-2.496.306	2.198.826
Årets samlede pengestrømme	-397.016	-7.213.572
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.859.034	620.448
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	5.917.125	6.098.136
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-17.383.499	-8.112.352
Likvide beholdninger ved årets slutning	-9.004.356	-8.607.340
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	369.350	2.859.034
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	7.346.292	5.917.125
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-16.719.998	-17.383.499
I alt	-9.004.356	-8.607.340

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets udløb har Røstofte Holding ApS afstået 75% af aktierne i datterselskabet Røstofte Maskiner til Danish Agro Machinery Holding A/S, idet Konkurrencestyrelsen har godkendt et opkøb af 75% af aktierne i Røstofte Maskiner A/S.

Herefter besidder Røstofte Holding ApS 25% af aktierne i Røstofte Maskiner A/S, hvorefter Røstofte Maskiner A/S indgår som associeret selskab i koncernen.

Derudover er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

2. Medarbejderforhold

Lønninger	16.157.607	15.013.951	0	0
Pensioner	680.308	1.325.566	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.088.487	343.057	0	0
Andre personaleomkostninger	477.396	369.001	0	0
I alt	18.403.798	17.051.575	0	0
Produktionsomkostninger	9.201.900	8.525.789	0	0
Distributionsomkostninger	5.521.139	5.115.472	0	0
Administrationsomkostninger	3.680.759	3.410.314	0	0
I alt	18.403.798	17.051.575	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	40	37	0	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	60.000	100.000	0	0
--------------------------------------	--------	---------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	35.902	15.837
Renteindtægter i øvrigt	295.399	409.483	0	0
Øvrige finansielle indtægter	268.770	1.061.867	268.770	1.016.866
I alt	564.169	1.471.350	304.672	1.032.703

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	744.599	735.443	21.949	13.899
Valutakurstab	65.827	30.416	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	53.150	18.380	0	0
I alt	863.576	784.239	21.949	13.899

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.414.370	1.453.375
Forslag til udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000	100.000	100.000
Overført resultat	1.509.586	3.286.212	95.216	1.832.837
I alt	1.609.586	3.386.212	1.609.586	3.386.212

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.17	14.819.607	150.400	2.304.367	8.993.253
Tilgang i året	605.278	0	78.996	1.071.001
Afgang i året	0	0	-1.974.837	-2.601.009
Kostpris pr. 31.12.17	15.424.885	150.400	408.526	7.463.245
Opskrivninger pr. 01.01.17	4.505.138	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	4.505.138	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-6.692.032	-137.867	-2.228.811	-5.919.512
Afskrivninger i året	-504.419	-12.533	-45.061	-671.319
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.974.837	2.601.009
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-7.196.451	-150.400	-299.035	-3.989.822
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	12.733.572	0	109.491	3.473.423
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.17	8.333.572	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	0	0	0	1.470.197

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- nyttede virksom- heder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele	
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.17	0	100.000	
Kostpris pr. 31.12.17	0	100.000	
Opskrivninger pr. 01.01.17	0	1.052.539	
Opskrivninger i året	0	49.708	
Opskrivninger pr. 31.12.17	0	1.102.247	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	1.202.247	
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.17	6.658.345	0	
Afgang i året	-50.000	0	
Kostpris pr. 31.12.17	6.608.345	0	
Opskrivninger pr. 01.01.17	14.892.724	0	
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-4.757	0	
Årets resultat fra kapitalandele	1.419.127	0	
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.200.000	0	
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	113.857	0	
Opskrivninger pr. 31.12.17	15.220.951	0	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	21.829.296	0	
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Røstofte Maskiner A/S, Vordingborg	100%	21.829.296	1.419.127

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	180.000
Kostpris pr. 31.12.17	180.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
9. Periodeafgrænsningsposter				
Andre periodeafgrænsningsposter	1.794	11.057	0	0
I alt	1.794	11.057	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
10. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.01.17	1.995.593	1.911.814	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	49.748	83.777	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.17	2.045.341	1.995.591	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	1.691.222	1.646.310	0	0
Tilgodehavender	135.507	143.867	0	0
Værdipapirer og kapitalandele	242.496	231.556	0	0
Gældsforpligtelser	-23.884	-26.142	0	0
I alt	2.045.341	1.995.591	0	0

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	471.478	2.594.976	7.241.327	7.852.640
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	2.427.534
Leasingforpligtelser	290.890	90.807	1.470.645	828.104
I alt	762.368	2.685.783	8.711.972	11.108.278

12. Afledte finansielle instrumenter

Datterselskabet Røstofte Maskiner A/S har indgået renteswap. Aftalen indebærer, at datterselskabets realkreditlån med hovedstol på i alt t.DKK 8.827 og med variabel rente er ombytte (Swap'et) med lån i alt t.DKK 5.000 med fast rente. Aftalen udløber 29/9 2028.

Pr. 31. december 2017 udgjorde værdien af swap-aftalen et ikke realiseret tab på t.DKK 2.316, som er hensat under langfristet gæld og ført under egenkapitalen. Skatteværdien t.DKK 510 er modregnet under selskabsskat. Da selskabets renteswap kan klassificeres som en sikringstransaktion for gæld til realkreditinstitutter, vil alle fremtidige reguleringer ligeledes blive ført via egenkapitalen.

13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Andre eventualforpligtelser

Røstofte Maskiner A/S har indgået lejekontrakt med en forpligtelse på t.kr. 180 for leje af Røstoftevej 1, 4735 Mern. Lejemålet kan opsiges med 12 måneders varsel.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har herudover ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.17.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.925 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 12.734.

Røstofte Maskiner A/S har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 4.885, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 12.734. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 16.720 har koncernen afgivet virksomhedspant for t.DKK 12.500, som pr. 31.12.17 omfatter følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.112
- Varebeholdninger t.DKK 30.321
- Igangværende arbejder, t.DKK 1.379
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 12.520

Modervirksomheden:

Røstofte Holding ApS har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Dann Nielsen	Hovedanpartshaver

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-118.500	-64.001
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.233.332	1.023.552
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-49.708	-45.421
Finansielle indtægter	-564.169	-1.471.350
Finansielle omkostninger	863.576	784.239
Skat af årets resultat	441.839	962.192
Øvrige reguleringer	145.970	0
I alt	1.952.340	1.189.211

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

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

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	25-40 år	0-40%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-15%

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Røstofte Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.