

Wefri Holding ApS


Ny Kongensgade 1, 1472 København K

CVR-nr. 30 69 01 41

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

Dirigent:



.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Wefri Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

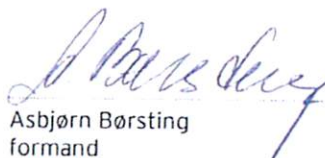
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. april 2019
Direktion:

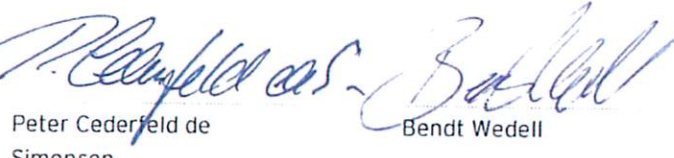


Bendt Wedell

Bestyrelse:



Asbjørn Børsting
formand



Peter Cederfeld de
Simonsen

Bendt Wedell



Pernille Korsbek Wedell



Lars Withjelm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Wefri Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Wefri Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

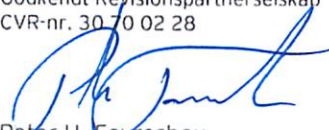
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Aarhus, den 23. april 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter U. Faurschou
statsaut. revisor
mne34502



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Wefri Holding ApS
Adresse, postnr., by	Ny Kongensgade 1, 1472 København K
CVR-nr.	30 69 01 41
Stiftet	28. maj 2007
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Asbjørn Børsting, formand Peter Cederfeld de Simonsen Bendt Wedell Pernille Korsbek Wedell Lars Wilhjelm
Direktion	Bendt Wedell
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	36.052	10.848	18.373	19.535	20.609
Resultat af ordinær primær drift	27.069	6.803	14.107	15.285	15.488
Resultat af finansielle poster	5.118	39.200	19.813	14.083	6.502
Årets resultat	88.999	46.932	30.236	29.507	19.641
Balancesum	918.505	911.263	870.468	830.974	810.162
Egenkapital	680.129	636.034	589.732	561.348	525.373
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	41.951	44.762	36.410	5.557	976
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	76.332	-50.894	-18.306	1.230	-5.651
Investering i materielle anlægsaktiver	-23.994	-27.298	-52.333	-30.680	-10.116
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-108.127	11.331	-2.359	473	-25.198
Pengestrøm i alt	10.156	5.199	15.745	7.260	-29.873
Nøgletal					
Soliditetsgrad	69,4 %	62,5 %	60,6 %	60,2 %	64,8 %
Egenkapitalforrentning	10,7 %	7,8 %	5,8 %	0,0 %	0,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	50	44	40	41	33

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet omfatter at eje og besidde ejerandele i selskaber, der driver handels- og fabriktionsvirksomhed indenfor landbrugs-, skovbrugs- og gartnerisektoren, eje og drive fast ejendom samt investere i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på 88.999 t.kr. mod et overskud på 46.932 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 680.129 t.kr.

Særlige risici

Koncernen vurderes ikke at have være underlagt særlige risikoforhold ud over almindeligt forekommende risici indenfor koncernens branche

Påvirkning af det eksterne miljø

Som følge af koncernens aktiviteter indenfor land- og skovbrugsvirksomhed samt animalsk produktion, er koncernen underlagt en lang række miljømæssige krav til produktionen og adfærdi øvrigt, som koncernen overholder.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Resultatet for det kommende år vil som følge af koncernens aktivitet som land- og skovbrugsvirksomhed være væsentligt påvirket af især udbytterne ved landbrugsdriften, samt markedspriserne på koncernens afgrøder. Samlet forventer koncernen et resultat af primær drift på niveau med 2017.

Endvidere vil kursudvikling på koncernens værdipapirbeholdning kunne have væsentlig indflydelse på årets resultat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	Bruttofortjeneste	36.051.615	10.848.220	0	0
9	Administrationsomkostninger	-8.982.718	-4.045.663	-12.500	-12.500
	Resultat af primær drift	27.068.897	6.802.557	-12.500	-12.500
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	64.786.836	42.961.187
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	61.600.068	8.364.619	0	0
2	Finansielle indtægter	15.396.500	45.041.254	23.198	30.227
	Finansielle omkostninger	-10.278.150	-5.841.734	-5.719	-4.233
	Resultat før skat	93.787.315	54.366.696	64.791.815	42.974.681
3	Skat af årets resultat	-4.788.506	-7.434.930	-1.986	-3.458
	Årets resultat	88.998.809	46.931.766	64.789.829	42.971.223
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshaveren i Wefri Holding ApS	64.789.829	42.971.223		
	Minoritetsinteresser	24.208.980	3.960.543		
		88.998.809	46.931.766		
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			108.000	105.800
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi			64.786.836	29.988.345
	Overført resultat			-105.007	12.877.078
				64.789.829	42.971.223

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance (fortsat)

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	transport	36.269.638	20.121.194	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	70.936.082	26.584.042	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	907.630	696.471
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.629.176	51.632.144	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	153.428
	Andre tilgodehavender	17.776.332	19.030.053	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	471.748	227.403	0	0
		<u>90.813.338</u>	<u>97.473.642</u>	<u>907.630</u>	<u>849.899</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	180.705.125	185.011.037	0	0
		<u>180.705.125</u>	<u>185.011.037</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	27.578.935	17.422.733	2.085	3.679
	Omsætningsaktiver i alt	335.367.036	320.028.606	909.715	853.578
	AKTIVER I ALT	<u>918.504.846</u>	<u>911.262.261</u>	<u>638.039.273</u>	<u>570.441.923</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance (fortsat)

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	transport	47.364.072	70.214.184	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	2.588.550	2.210.338	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.056.045	61.201.602	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	12.933.716	5.863.276	12.500	12.500
	Skyldig selskabsskat	109.129	25.081.988	0	0
	Anden gæld	5.152.034	945.139	83.302	0
	Periodeafgrænsningsposter	112.845.094	73.118.315	759.856	684.214
		2.259.260	1.757.498	0	0
		<u>156.943.828</u>	<u>170.178.156</u>	<u>855.658</u>	<u>696.714</u>
	Gældsforpligtelser i alt	204.307.900	240.392.340	855.658	696.714
	PASSIVER I ALT	918.504.846	911.262.261	638.039.273	570.441.923

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Sikkerhedsstillelser
- 12 Renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 13 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital i alt	
Egenkapital 1. januar 2018	10.000.000	22.706.946	265.898.833	105.800	636.034.265	
Andre værdiregulering af egenkapital inkl. afgang	0	0	0	0	-2.149.622	
Andel af modtaget udbytte	0	0	0	0	-45.403.483	
Overført via resultatdisponering	0	-6.074.833	70.756.662	108.000	88.998.809	
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	1.911.834	842.543	0	2.754.377	
Udloddet udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800	
Egenkapital 31. december 2018	10.000.000	18.543.947	337.498.038	108.000	680.128.546	

		Modervirksomhed				
kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	
Egenkapital 1. januar 2018	10.000.000	29.988.345	529.651.064	105.800	569.745.209	
Overført via resultatdisponering	0	64.786.836	-105.007	108.000	64.789.829	
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	2.754.377	0	0	2.754.377	
Udloddet udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800	
Egenkapital 31. december 2018	10.000.000	97.529.558	529.546.057	108.000	637.183.615	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat	88.998.809	46.931.766
14	Reguleringer	-59.196.075	-38.034.125
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	29.802.734	8.897.641
15	Ændring i driftskapital	12.448.970	35.903.198
	Pengestrømme fra primær drift	42.251.704	44.800.839
	Renteindbetalinger m.v.	7.222.508	9.544.327
	Renteudbetalinger m.v.	-7.091.280	-8.973.827
	Betalt/modtaget selskabsskat og udbytteskat	-431.569	-609.417
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	41.951.363	44.761.922
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-8.220	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-23.993.891	-27.298.146
	Salg af materielle anlægsaktiver	370.392	1.427.000
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-16.741.236	-1.500.000
	Salg af finansielle anlægsaktiver	113.166.635	28.621.311
	Modtagne udbytter	0	3.101.133
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	3.537.859	-55.245.337
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	76.331.539	-50.894.039
	Udbetalt udbytte	-45.509.283	-103.400
	Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	9.748.450	0
	Indfrielse/optagelse af gæld til banker	-40.145.517	13.599.594
	Indfrielse af langfristede gældsforpligtelser	-30.366.104	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.854.246	-2.165.067
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-108.126.700	11.331.127
	Årets pengestrøm	10.156.202	5.199.010
	Likvider 1. januar	17.422.733	12.223.723
	Likvider 31. december	27.578.935	17.422.733

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Wefri Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Valutaomregning

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, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelser for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer løbende i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	12-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er 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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle aktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris - og kan opskrives til dagsværdi - med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde, som bl.a. omfatter værdi af skovene. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	12-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions- og administrationsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvendingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Varebeholdninger, der omfatter opdræt af levende dyr, anses som biologiske aktiver og måles til dagsværdi. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. 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.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Øvrige varebeholdninger måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre direkte forbundet omkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital**Reserve for opskrivninger**

Reserven omfatter opskrivninger af materielle aktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

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

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
2	Finansielle indtægter			
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver			
	9.900.836	12.790.956	0	0
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder			
	0	0	23.198	30.227
	Renteindtægter fra associerede virksomheder			
	77.304	676.325	0	0
	Andre finansielle indtægter			
	5.418.360	31.573.973	0	0
	<u>15.396.500</u>	<u>45.041.254</u>	<u>23.198</u>	<u>30.227</u>
3	Skat af årets resultat			
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst			
	2.193.094	1.234.522	1.980	572
	Årets regulering af udskudt skat			
	2.795.013	6.200.480	0	2.958
	Regulering af skat vedrørende tidligere år			
	-199.601	-72	6	-72
	<u>4.788.506</u>	<u>7.434.930</u>	<u>1.986</u>	<u>3.458</u>
4	Immaterielle anlægsaktiver			
			<u>Koncern</u>	
			Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
	Kostpris 1. januar 2018		94.660	
	Tilgang i årets løb		8.220	
	Kostpris 31. december 2018		<u>102.880</u>	
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2018		1.350	
	Valutakursregulering		368	
	Årets afskrivninger		3.851	
	Af- og nedskrivninger 31. december 2018		<u>5.569</u>	
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		<u>97.311</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2018	110.766.912	42.665.188	5.812.297	159.244.397
Valutakursregulering	-336.723	-12.494	-76.610	-425.827
Tilgang i årets løb	9.153.414	7.048.807	7.791.170	23.993.391
Afgang i årets løb	0	-1.184.389	-73.993	-1.258.382
Overførsel fra andre poster	10.956.827	0	-10.956.827	0
Kostpris 31. december 2018	130.540.430	48.517.112	2.496.037	181.553.579
Opskrivninger 1. januar 2018	313.910.929	0	0	313.910.929
Opskrivninger 31. december 2018	313.910.929	0	0	313.910.929
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	7.210.245	21.236.710	0	28.446.955
Valutakursregulering	11.802	57.113	0	68.915
Årets afskrivninger	252.311	2.613.699	0	2.866.010
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	0	-1.021.294	0	-1.021.294
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	7.474.358	22.886.228	0	30.360.586
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	436.977.001	25.630.884	2.496.037	465.103.922

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2018	93.461.566	14.493.571	107.955.137
Tilgang i årets løb	10.714.030	3.034.554	13.748.584
Afgang i årets løb	-45.700.598	0	-45.700.598
Overførsel til/fra andre poster	-1.500.000	1.500.000	0
Kostpris 31. december 2018	56.974.998	19.028.125	76.003.123
Værdireguleringer 1. januar 2018	22.706.946	15.769.891	38.476.837
Andel af årets resultat	2.744.279	0	2.744.279
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	1.911.834	0	1.911.834
Årets opskrivninger	0	7.619.616	7.619.616
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-8.819.112	0	-8.819.112
Værdireguleringer 31. december 2018	18.543.947	23.389.507	41.933.454
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	75.518.945	42.417.632	117.936.577

Koncern

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Associerede virksomheder				
Biag s.r.o.	Slovakiet	50,00 %	19.912.033	4.727
Donau Agro ApS	Aabybro	20,66 %	291.090.000	9.270.000
Weko Equity ApS	Hammel	50,00 %	6.653.688	1.653.688

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
kr.	
Kostpris 1. januar 2018	539.600.000
Kostpris 31. december 2018	539.600.000
Værdireguleringer 1. januar 2018	29.988.345
Andel af årets resultat	64.786.836
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	2.754.377
Værdireguleringer 31. december 2018	97.529.558
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	637.129.558

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder				
Wefri A/S	København	100,00 %	637.129.558	64.786.836
AIC A/S	Hammel	52,00 %	29.200.582	443.137
Vicus Slovakiet ApS	Hammel	100,00 %	3.299.451	-222.723
Nitra ApS	Hammel	53,90 %	62.758.891	52.181.509
Vicus Ejendomme ApS	Hammel	100,00 %	1.459.117	-116.503
Vicus Invest ApS	Hammel	100,00 %	67.075.679	2.174.528
Vicus M ApS	Hammel	100,00 %	24.426.345	23.460.142
Vicus Equity ApS	Hammel	100,00 %	3.952.078	326.198
Vicus P ApS	København	100,00 %	2.834.364	288.439
PBTHIW ApS	København	100,00 %	67.150	-1.479
Vicus Biogas ApS	København	100,00 %	8.477.934	-4.976.153

7 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

	Koncern			
kr.	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	49.952.622	2.588.550	47.364.072	36.964.000
	49.952.622	2.588.550	47.364.072	36.964.000

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Hensatte forpligtelser

Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører primært tidsmæssige forskelle på materielle anlægsaktiver og fremførselsberettigede skattemæssige underskud.

Modervirksomhed

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
9 Personaleomkostninger				
Lønninger	22.559.385	17.583.003	0	0
Pensioner	1.524.778	1.068.360	0	0
Andre personaleomkostninger	1.327.108	943.196	0	0
	<u>25.411.271</u>	<u>19.594.559</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Produktion	22.523.125	17.077.437	0	0
Administration	2.888.146	2.517.122	0	0
	<u>25.411.271</u>	<u>19.594.559</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>50</u>	<u>44</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 339 t.kr. (2017: 413 t.kr.).

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

11 Sikkerhedsstillelser

Modervirksomhed

Til sikkerhed for Vicus P ApS' kreditramme på 2 mio. kr. hos kreditinstitutter har modervirksomheden afgivet selvskyldnerkaution. Pr. 31. december 2018 er der trukket 0 mio. kr. af kreditrammen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Koncern

Renterisici

Koncernen afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Renteswaps	47.948.293	47.948.293

Koncernens afledte finansielle instrumenter er indregnet under anden gæld. Årets regulering i dagsværdi er dels indregnet over egenkapitalen fratrukket udskudt skat, dels i resultatopgørelsen.

13 Nærtstående parter

Modervirksomhed

Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter:
Bendt Wedell

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

kr.	Koncern	
	2018	2017
14 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	2.869.860	2.370.420
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-136.023	-275.336
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-61.600.068	-8.364.619
Finansielle indtægter	-15.396.500	-45.041.254
Finansielle omkostninger	10.278.150	5.841.734
Skat af årets resultat	4.788.506	7.434.930
	<u>-59.196.075</u>	<u>-38.034.125</u>
15 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-16.148.444	-2.826.666
Ændring i tilgodehavender	-19.938.523	-6.161.488
Ændring i leverandørgæld m.v.	48.823.107	45.886.561
Andre ændringer i driftskapital	-287.170	-995.209
	<u>12.448.970</u>	<u>35.903.198</u>