

Rostgård Maskinstation P/S

Københovedvej 54, 6630 Rødding

CVR-nr. 32 35 61 68

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. maj 2018

Dirigent:



.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Rostgård Maskinstation P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødding, den 15. maj 2018
Direktion:



Jørgen Rostgård Andersen
adm. direktør

Bestyrelse:



Michael Jørgensen
formand



Jørgen Rostgård Andersen



Ole Rostgård Andersen



Sejr Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rostgård Maskinstation P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Rostgård Maskinstation P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Horsens, den 15. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Klindt Ellertsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne16625



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Rostgård Maskinstation P/S
Adresse, postnr., by	Københovedvej 54, 6630 Rødding
CVR-nr.	32 35 61 68
Hjemstedskommune	Rødding
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	74 84 71 06
Bestyrelse	Michael Jørgensen, formand Jørgen Rostgård Andersen Ole Rostgård Andersen Sejr Pedersen
Direktion	Jørgen Rostgård Andersen, adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens
Bankforbindelse	Danske Andelskassers Bank A/S Kærgårdsvej 12, Nordenskov, 6800 Varde

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er maskinstationsarbejde, samt i mindre omfang entreprenørarbejde, derudover ejer selskabet 33,3% af kapitalen i Rostgård Landbrug I/S og Rostgård Foder I/S.

Virksomhedens hovedaktivitet er rettet mod kunder indenfor landbruget.

Selskabets maskinpark er de senere år udskiftet, således at virksomheden i dag råder over en moderne maskinpark, der råder over den nyeste teknologi.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 1.239.649 kr. mod et overskud på 1.935.654 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 10.844.351 kr.

Som forventet har overtagelse af FL Jord i slutningen af regnskabsåret 2016 medført en stigning i selskabets aktivitetsniveau. I forbindelse med overtagelsen er medarbejderstaben udvidet med 5 - 6 nye medarbejdere. Samtidig hermed er selskabets vognmandskørsel afviklet.

Fordelingen og mængden af virksomhedens arbejdsopgaver er over året afhængig af vejr og vind. Virksomhedens travle periode - sæsonen - strækker sig fra omkring ultimo marts til medio november. Over vinteren har ledelsen valgt, ikke at afskedige en række gode medarbejdere for at være sikre på at have gode folk ved sæsonstart.

Et vejrmæssigt godt forår var medvirkende til, at 1. halvår af regnskabsåret 2017 forløb bedre end forventet. Årets høst - sensommeren - blev til gengæld vanskeliggjort af store udfordringer. Sensommeren viste sig vejrmæssigt fra sin værste side. Høstarbejdet var besværligt - og det blev nødvendigt, at hyre ekstra mandskab og fremmed assistance for at få høsten i hus.

Den megen regn gjorde efterårsarbejde med såning af raps og øvrige vinterafgrøder både dyrere - og næsten umuligt. Skønsomt blev der alene tilsået ca. 50 % af et normalt år. Også årets majsaktiviteter var vanskeliggjort af den megen nedbør - og heraf mudret og bløde marker. Store arealer kunne slet ikke snittes, hvorfor indtjeningen fra årets majshøst blev lavere end forventet.

Regnskabsåret er afsluttet med et overskud på t.kr. 1.240 mio. Resultatet er på niveau med tidligere års resultat, når der reguleres for engangsposter ved udskiftning af maskinparken. Isoleret set er årets resultat ikke fuldt tilfredsstillende.

Set i lyset af de vejrmæssige udfordringer, der har været i regnskabsåret 2017 - fortsat stor kundetilfredshed - og fastholdelse af gode medarbejdere - må året 2017 betragtes som tilfredsstillende.

Ikke finansielle forhold

Særlige risici

Selskabets kundesegment er landbruget - med en større vægt på kvægbrug. De lave mælkepriser i gennem en længere periode har en forringelse af disse kunders betalingsevne.

Til afdækning af debitorernes betalingsevne er der generelt for de største kunder tegnet en debitorforsikring.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Der budgetteres for det kommende regnskabsår med en stigende aktivitet - og en sæson uden væsentlige udfordringer i forhold til et gennemsnit.

Den stigende aktivitet er budgetteret med et overskud på niveau med regnskabsåret 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	Bruttofortjeneste	22.515.363	20.422.561
2	Personaleomkostninger	-13.012.715	-10.023.053
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.467.864	-6.735.824
	Andre driftsomkostninger	-419.976	0
	Resultat før finansielle poster	2.614.808	3.663.684
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-141.004	-132.206
	Finansielle indtægter	50.849	15.687
	Finansielle omkostninger	-1.285.004	-1.611.511
	Årets resultat	1.239.649	1.935.654
	 Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	1.139.649	1.835.654
	Overført resultat	100.000	100.000
		1.239.649	1.935.654

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
3	Materielle anlægsaktiver		
	Produktionsanlæg og maskiner	40.114.672	35.846.183
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.304.304	5.900.652
	Indretning af lejede lokaler	774.740	782.017
		<u>46.193.716</u>	<u>42.528.852</u>
4	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	124.599	265.603
	Andre værdipapirer og kapitalandele	56.823	26.993
	Andre tilgodehavender	125.318	100.000
		<u>306.740</u>	<u>392.596</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>46.500.456</u>	<u>42.921.448</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	1.334.338	935.629
	Forudbetalinger for varer	0	600
		<u>1.334.338</u>	<u>936.229</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.796.299	1.570.578
	Andre tilgodehavender	83.680	230.904
	Periodeafgrænsningsposter	344.873	634.186
		<u>3.224.852</u>	<u>2.435.668</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>4.559.190</u>	<u>3.371.897</u>
	AKTIVER I ALT	<u>51.059.646</u>	<u>46.293.345</u>



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
5	Selskabskapital	2.000.000	2.000.000
	Overkurs ved emission	3.494.719	3.494.719
	Overført resultat	500.000	400.000
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.849.632	4.558.359
	Egenkapital i alt	<u>10.844.351</u>	<u>10.453.078</u>
	Gældsforpligtelser		
6	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	693.346	853.346
	Leasingforpligtelser	22.834.350	20.919.985
	Kreditinstitutter i øvrigt	2.043.232	2.051.250
		<u>25.570.928</u>	<u>23.824.581</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.158.838	7.800.152
	Gæld til banker	3.354.003	2.463.202
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.703.264	1.006.914
	Anden gæld	428.262	736.645
	Periodeafgrænsningsposter	0	8.773
		<u>14.644.367</u>	<u>12.015.686</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>40.215.295</u>	<u>35.840.267</u>
	PASSIVER I ALT	<u>51.059.646</u>	<u>46.293.345</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 8 Sikkerhedsstillelser
- 9 Nærtstående parter



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	2.000.000	3.494.719	300.000	3.536.281	9.331.000
Overført via resultatdisponering	0	0	100.000	1.835.654	1.935.654
Udloddet udbytte	0	0	0	-813.577	-813.577
Egenkapital 1. januar 2017	2.000.000	3.494.719	400.000	4.558.359	10.453.078
Overført via resultatdisponering	0	0	100.000	1.139.649	1.239.649
Udloddet udbytte	0	0	0	-848.376	-848.376
Egenkapital 31. december 2017	2.000.000	3.494.719	500.000	4.849.632	10.844.351

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	Årets resultat	1.239.649	1.935.654
10	Reguleringer	6.999.013	6.379.990
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	8.238.662	8.315.644
11	Ændring i driftskapital	-808.099	-1.026.558
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.430.563	7.289.086
	Køb af materielle anlægsaktiver	-28.965.720	-20.081.871
	Salg af materielle anlægsaktiver	18.333.516	17.406.733
	Salg af materielle anlægsaktiver	79.500	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-10.552.704	-2.675.138
	Udbetalt udbytte	-848.375	-813.577
	Provenu ved indgåelse af leasingforpligtelser	17.686.296	10.028.787
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-168.757	-1.534.471
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-14.404.488	-12.816.816
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-8.018	-6.250
	Betalt deposita	-25.318	0
	Deposita leasing forpligtelser	0	400.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.231.340	-4.742.327
	Årets pengestrøm	-890.801	-128.379
	Likvider 1. januar	-2.463.202	-2.334.823
12	Likvider 31. december	-3.354.003	-2.463.202

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rostgård Maskinstation P/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

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, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer og ydelser, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-9 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-9 år
Indretning af lejede lokaler	10-30 år

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Indtægter af kapitalandele i 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 associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat

Der indregnes ikke skatter i årsrapporten, da selskabet ikke er et selvstændigt skattesubjekt.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i 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. 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 associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

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.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgs- sum 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.

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. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs- erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amorti- seret 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 leasingkontrak- ter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

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

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2017	2016
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	11.444.226	8.658.684
Pensioner	829.776	735.389
Andre omkostninger til social sikring	260.915	208.498
Andre personaleomkostninger	477.798	420.482
	<u>13.012.715</u>	<u>10.023.053</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>24</u>	 <u>19</u>

3 Materielle anlægsaktiver

kr.	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2017	47.495.436	8.966.690	985.046	57.447.172
Tilgang i årets løb	18.212.623	10.659.383	93.714	28.965.720
Afgang i årets løb	-12.382.588	-10.930.979	0	-23.313.567
Kostpris 31. december 2017	<u>53.325.471</u>	<u>8.695.094</u>	<u>1.078.760</u>	<u>63.099.325</u>
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2017	11.649.253	3.066.038	203.029	14.918.320
Årets afskrivninger	5.228.184	1.138.689	100.991	6.467.864
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-3.666.638	-813.937	0	-4.480.575
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>13.210.799</u>	<u>3.390.790</u>	<u>304.020</u>	<u>16.905.609</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>40.114.672</u>	<u>5.304.304</u>	<u>774.740</u>	<u>46.193.716</u>
 I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	 <u>35.846.183</u>	 <u>0</u>	 <u>0</u>	 <u>35.846.183</u>

4 Finansielle anlægsaktiver

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Associerede virksomheder					
Rostgård Landbrug I/S	I/S	Rødding	33,33 %	193.403	-196.856
Rostgård Folder I/S	I/S	Rødding	33,33 %	179.479	-226.156

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2017	2016
5 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Selskabets anparter, 2.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	2.000.000	2.000.000
	<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>

Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Virksomhedens anpartskapital har uændret været 2.000.000 kr. de seneste 5 år.

6 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	853.346	160.000	693.346	0
Leasingforpligtelser	31.833.188	8.998.838	22.834.350	0
Kreditinstitutter i øvrigt	2.043.232	0	2.043.232	0
	<u>34.729.766</u>	<u>9.158.838</u>	<u>25.570.928</u>	<u>0</u>

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har i forbindelse med erhvervelsen af andelskapital i Danish Agro, bundet 100 t.kr som kapitalindskud, heraf er de 57 t.kr. indbetalt. Der er således garanteret for restbekøbet der pr. 31. december 2017 udgør 43 t.kr. Såfremt andelskapitalen skal realiseres, er selskabet forpligtet til at foretage restbetalingen.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser omfatter operationelle leasingkontrakter på udstyr. Årlig ydelse på i alt ca 1.890 t.kr. Rest løbetid varierer fra 2-5 år.

Der er indgået huslejekontrakt med en årlig leje på 800 t.kr Kontrakten er uopsigelig i 8 år.

8 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Danske Andelskassers Bank A/S, er der afgivet virksomhedspant på 10 mio kr. Pantet er givet i tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, goodwill, varelagre, driftsinventar og driftsmateriel.

Ole Rostgård har afgivet tilbagetrædelseserklæring på 2 mio kr. overfor selskabets mellemværende med Danske Andelskassers Bank A/S. Mellemværendet med Ole Rostgård er indeholdt i "Kreditinstitutter i øvrigt".

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted	
Ole Rostgaard Andersen	Københovedvej 21, 6630 Rødding	
Jørgen Rostgaard Andersen	Københovedvej 54, 6630 Rødding	
Michael Jørgensen	Sdr. Skovvej 3, 6630 Rødding	
kr.	2017	2016
10 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	6.467.863	6.735.824
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	419.976	-477.623
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	141.004	132.206
Årets henlæggelse Danish Agro	-29.830	-10.417
	<u>6.999.013</u>	<u>6.379.990</u>
11 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-398.109	140.111
Ændring i tilgodehavender	-789.184	-281.051
Ændring i leverandørgæld m.v.	379.194	-885.618
	<u>-808.099</u>	<u>-1.026.558</u>
12 Likvider, ultimo		
Kortfristet gæld til banker	-3.354.003	-2.463.202
	<u>-3.354.003</u>	<u>-2.463.202</u>