

Rokkedahl Landbrug A/S

Nymøllevej 126B
9240 Nibe
CVR-nr. 33770642

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

Dirigent

Navn: Mark Rokkedal

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	8
Balance pr. 31.12.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2016	11
Pengestrømsopgørelse for 2016	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Rokkedahl Landbrug A/S
Nymøllevej 126B
9240 Nibe

CVR-nr.: 33770642
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Susanne Kristensen, formand
Jakob Rokkedal Poulsen
Mark Rokkedal

Direktion

Mark Rokkedal

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Rokkedahl Landbrug A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe, den 31.05.2017

Direktion

Mark Rokkedal

Bestyrelse

Susanne Kristensen
formand

Jakob Rokkedal Poulsen

Mark Rokkedal

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rokkedahl Landbrug A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Rokkedahl Landbrug A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aalborg, den 31.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Thomas Skovsgaard

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	22.594	23.312	18.144	21.208	18.947
Driftsresultat	9.853	9.805	4.995	9.075	8.515
Resultat af finansielle poster	(5.730)	(6.690)	(5.838)	(6.533)	(8.849)
Årets resultat	4.241	2.433	1.398	6.164	5.054
Samlede aktiver	334.403	316.925	302.109	285.414	284.900
Investeringer i materielle anlægsaktiver	40.654	19.140	32.562	10.616	14.206
Egenkapital	69.162	64.921	62.487	60.551	60.722
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	6,3	3,8	2,3	10,2	8,7
Soliditetsgrad (%)	20,7	20,5	20,7	21,2	21,3

Hoved- og nøgletal for 2013 og 2012 er ikke tilrettet ændret regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i kyllingeproduktion og markdrift.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for værende tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er i branchen for landbrug usikkerhed for værdiansættelsen af ejendomme. Landbrugsejendommene i Rokkedahl Landbrug A/S er optaget til kostpris, og som følge af indtjeningen er der ikke indikator på nedskrivningsbehov.

Herudover har der ikke været usikkerhed i forbindelse med indregning og måling udover de kendte i branchen.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været nogen usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat for det kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		22.594.356	23.311.580
Personaleomkostninger	1	(8.716.804)	(8.723.589)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(4.024.777)</u>	<u>(4.783.049)</u>
Driftsresultat		9.852.775	9.804.942
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(97.854)	15.830
Andre finansielle indtægter	3	292.541	45.229
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(5.924.782)</u>	<u>(6.750.837)</u>
Resultat før skat		4.122.680	3.115.164
Skat af årets resultat	5	<u>118.436</u>	<u>(681.853)</u>
Årets resultat	6	<u>4.241.116</u>	<u>2.433.311</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		1.131.181	1.131.181
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.131.181	1.131.181
Grunde og bygninger		259.824.937	251.618.950
Produktionsanlæg og maskiner		27.466.540	23.451.780
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.610.038	4.008.351
Materielle anlægsaktiver under udførelse		5.403.112	9.821.813
Materielle anlægsaktiver	8	296.304.627	288.900.894
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	82.557
Finansielle anlægsaktiver	9	0	82.557
Anlægsaktiver		297.435.808	290.114.632
Råvarer og hjælpematerialer		874.382	628.929
Varer under fremstilling		4.744.694	5.869.823
Fremstillede varer og handelsvarer		6.052.224	5.901.075
Varebeholdninger		11.671.300	12.399.827
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.967.080	8.993.585
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.927.003	2.649.170
Andre tilgodehavender		1.985.551	1.313.007
Periodeafgrænsningsposter	10	1.019.609	1.214.806
Tilgodehavender		12.899.243	14.170.568
Likvide beholdninger		12.397.000	239.570
Omsætningsaktiver		36.967.543	26.809.965
Aktiver		334.403.351	316.924.597

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	11	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	32.557
Overført overskud eller underskud		68.661.634	64.387.961
Egenkapital		69.161.634	64.920.518
Udskudt skat	12	11.002.817	10.008.868
Hensatte forpligtelser		11.002.817	10.008.868
Gæld til realkreditinstitutter		134.719.892	130.248.645
Bankgæld		26.500.000	37.024.744
Finansielle leasingforpligtelser		8.720.434	7.176.874
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		15.892	32.763
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	13	0	5.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	14	169.956.218	179.483.026
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	26.921.541	7.661.252
Bankgæld		24.609.163	26.115.964
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.404.501	16.224.062
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.361.114	9.497.706
Anden gæld		1.020.715	868.998
Periodeafgrænsningsposter	15	2.965.648	2.144.203
Kortfristede gældsforpligtelser		84.282.682	62.512.185
Gældsforpligtelser		254.238.900	241.995.211
Passiver		334.403.351	316.924.597
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	32.557	64.387.961	64.920.518
Årets resultat	0	(32.557)	4.273.673	4.241.116
Egenkapital ultimo	500.000	0	68.661.634	69.161.634

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		9.852.775	9.804.942
Af- og nedskrivninger		4.024.777	4.783.049
Ændringer i arbejdskapital	16	6.041.564	1.463.134
Pengestrømme vedrørende primær drift		19.919.116	16.051.125
Modtagne finansielle indtægter		292.541	45.229
Betalte finansielle omkostninger		(5.924.782)	(6.750.837)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		1.112.385	0
Pengestrømme vedrørende drift		15.399.260	9.345.517
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(26.562.813)	(19.140.192)
Salg af materielle anlægsaktiver		15.134.303	2.437.128
Pengestrømme vedrørende investeringer		(11.428.510)	(16.703.064)
Optagelse af lån		9.733.481	0
Afdrag på lån mv.		0	(4.222.193)
Pengestrømme vedrørende finansiering		9.733.481	(4.222.193)
Ændring i likvider		13.704.231	(11.579.740)
Likvider primo		(25.916.394)	(14.336.654)
Likvider ultimo		(12.212.163)	(25.916.394)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		12.397.000	239.570
Kortfristet gæld til banker		(24.609.163)	(26.155.964)
Likvider ultimo		(12.212.163)	(25.916.394)

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	7.276.212	7.429.076
Pensioner	1.063.105	1.044.003
Andre omkostninger til social sikring	153.357	124.224
Andre personaleomkostninger	<u>224.130</u>	<u>126.286</u>
	<u>8.716.804</u>	<u>8.723.589</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>16</u>	<u>15</u>
	2016	2015
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.092.518	4.934.717
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>(1.067.741)</u>	<u>(151.668)</u>
	<u>4.024.777</u>	<u>4.783.049</u>
	2016	2015
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	115.803	32.619
Renteindtægter i øvrigt	<u>176.738</u>	<u>12.610</u>
	<u>292.541</u>	<u>45.229</u>
	2016	2015
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	441.810	386.982
Renteomkostninger i øvrigt	<u>5.482.972</u>	<u>6.363.855</u>
	<u>5.924.782</u>	<u>6.750.837</u>
	2016	2015
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	550.682	681.853
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(669.118)</u>	<u>0</u>
	<u>(118.436)</u>	<u>681.853</u>

Noter

	2016	2015		
	kr.	kr.		
6. Forslag til resultatdisponering				
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(32.557)	15.830		
Overført resultat	4.273.673	2.417.481		
	4.241.116	2.433.311		
		Erhvervede lignende rettigheder		
		kr.		
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		1.131.181		
Kostpris ultimo		1.131.181		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.131.181		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	kr.	kr.	kr.	kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	263.662.331	32.112.064	5.848.502	9.821.813
Overførsler	0	0	0	(14.091.492)
Tilgange	14.639.692	6.386.484	142.582	19.485.547
Afgange	(4.032.085)	(670.292)	0	(9.812.756)
Kostpris ultimo	274.269.938	37.828.256	5.991.084	5.403.112
Af- og nedskrivninger primo	(12.043.381)	(8.660.284)	(1.840.151)	0
Årets afskrivninger	(2.474.889)	(2.076.734)	(540.895)	0
Tilbageførsel ved afgang	73.269	375.302	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.445.001)	(10.361.716)	(2.381.046)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	259.824.937	27.466.540	3.610.038	5.403.112
Ikke ejede aktiver	0	19.790.434	2.666.374	0

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	50.000
Kostpris ultimo	50.000
Opskrivninger primo	32.557
Andel af årets resultat	(97.854)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	15.297
Opskrivninger ultimo	(50.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Rokkedahl Landbrug Økologi ApS	Aalborg	ApS	100,0

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (aktiv) omfatter forudbetalte omkostninger.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
11. Virksomhedskapital			
Aktier	1.000	500	500.000
	1.000		500.000

12. Udskudt skat

Udskudt skat påhviler immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver, leasingforpligtelser, varebeholdninger, periodeafgrænsningsposter (aktiv og passiv) samt skattemæssige underskud til fremførsel.

Udskudt skatteforpligtelse udgør primo 10.008.868 kr. og udgør ultimo 11.002.817 kr. Det vil sige en regulering på 993.949 kr. Der er indregnet 118.436 kr. i resultatopgørelsen (indtægt). Desuden er der i sambeskatningen anvendt 1.112.385 kr.

Noter

	Udestående beløb kr.	Ombytnings- kurs	Frist for ombytning til kapitalandele
13. Konvertible og udbyttegivende gældsbreve			
Konvertibelt gældsbrev	5.000.000	893,00	01.10.2017
	5.000.000		

Selskabet har optaget lån på 5 mio. kr. mod udstedelse af konvertibelt gældsbrev til en medarbejder. Lånet forrentes med en variabel rente. Låneforholdet er uopsigeligt for begge parter indtil ultimo 2017. Konvertering kan ske fra låntagers side med 6 måneders varsel, således der modtages 10% af den nominelle kapital.

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.060.313	2.979.064	134.719.892	108.617.968
Bankgæld	13.311.803	1.042.000	26.500.000	26.500.000
Finansielle leasingforpligtelser	5.531.425	3.622.188	8.720.434	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	18.000	18.000	15.892	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	5.000.000	0	0	0
	26.921.541	7.661.252	169.956.218	135.117.968

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (passiv) omfatter modtagne tilskud, som indtægtsføres over 10 år fra modtagelsestidspunktet. Betingelserne for modtagne tilskud medfører en tilbagebetalingspligt såfremt betingelserne for de modtagne tilskud ikke overholdes.

	2016 kr.	2015 kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	728.527	1.603.495
Ændring i tilgodehavender	1.256.028	(5.340.655)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.057.009	5.200.294
	6.041.564	1.463.134

Noter

17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået en leasingaftale som løber til ultimo 2017. Den årlige leasingydelse udgør 38 t.kr.

Selskabet har indgået en forpagtningsaftale som løber til ultimo 2026. Den årlige forpagtningsafgift udgør 1.113 t.kr.

18. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Rokkedahl Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 69.720 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 259.825 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev (virksomhedspant) nom. 5.000 t.kr. i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og driftsmateriel.

20. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter betalingsrettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger (scrapværdi: 19.920 t.kr.)	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner (scrapværdi: 12.354 t.kr.)	5-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-12 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Finansielle leasingforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.