

Rokkedahl Holding A/S

Nymøllevej 126 B

9240 Nibe

CVR-nr. 34593744

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.06.2018

Dirigent

Navn: Mark Rokkedal

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Rokkedahl Holding A/S
Nymøllevej 126 B
9240 Nibe

CVR-nr.: 34593744
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Lasse Søndergaard Christensen, formand
Susanne Kristensen
René Carl-Anders Gjerding
Tine Jasper
Mark Rokkedal

Direktion

Mark Rokkedal

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Rokkedahl Holding A/S.

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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe, den 14.06.2018

Direktion

Mark Rokkedal

Bestyrelse

Lasse Søndergaard
Christensen
formand

Susanne Kristensen

René Carl-Anders Gjerding

Tine Jasper

Mark Rokkedal

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rokkedahl Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rokkedahl Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvor ledelsen redegør for væsentlige forudsætninger, herunder likviditet i relation til fortsat drift. Det er således en væsentlig forudsætning for selskabets og koncernens fortsatte drift, at de budgetterede mål realiseres.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

Aalborg, den 14.06.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Thomas Skovsgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34333

Claus Bjørnlund
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33216

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	29.232	27.088	32.448	27.756	30.421
Driftsresultat	(5.646)	9.498	13.596	7.721	14.126
Resultat af finansielle poster	(8.290)	(5.346)	(6.547)	(5.723)	(395)
Årets resultat	(11.430)	4.136	5.376	3.183	10.478
Samlede aktiver	431.954	389.229	326.845	315.395	298.375
Investeringer i materielle anlægsaktiver	67.291	0	0	0	0
Egenkapital inkl. minoriteter	75.742	82.172	78.462	73.169	66.312
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	52	25	23	25	18
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(14,5)	5,1	7,1	4,6	16,0
Soliditetsgrad (%)	17,5	21,1	24,0	23,2	22,2

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktiviteter består i at;

- drive landbrugsvirksomhed med markdrift og kyllingeproduktion via Rokkedahl Landbrug A/S og Rokkedahl Landbrug Økologi ApS
- sælge, installere og vedligeholde varmeanlæg, primært til kyllingeproducenter via Rokkedahl Energi ApS
- drive slagterivirksomhed, sælge færdige kyllingeprodukter til foodservice og detailhandlen via Rokkedahl Food ApS
- udleje slagterifaciliteter koncerninternt via Rokkedahl Slagteri ApS

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat blev et underskud på 11.430 t.kr.

Resultatet er påvirket negativt af underskud i Rokkedahl Food ApS på 14.178 t.kr. Rokkedahl Food ApS havde forventet et underskud i 2017 som følge af opstart og indkøring af slagteproduktionen, men det realiserede underskud er væsentligt større end forventet.

Rokkedahl Food ApS har foretaget en række initiativer til optimering af driften, og der forventes en markant forbedring af resultatet for det kommende år.

Det er en forudsætning for koncernens fortsatte drift, at koncernens nuværende kreditfaciliteter kan oprettholdes og udvides i takt med behovet herfor. Koncernens budgetter for det kommende år viser, at koncernen har kapitalberedskab til at gennemføre de lagte planer for 2018. Koncernens bankforbindelse bekræfter, at de stiller fornødne kreditter til rådighed, under forudsætning af, at budgetterede mål realiseres. Ledelsen forventer, at de budgetterede mål realiseres, og har derfor aflagt regnskabet under forudsætning af koncernens fortsatte drift.

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 for det kommende år et væsentligt forbedret resultat på mellem 0 t.kr. og 2.000 t.kr.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Koncernens gældsportefølje hos realkreditinstitut er sammen sat med både fast og variabel forrentning. Nedenstående tabel viser fordelingen mellem fast og variabel rente grupperet på restløbetid.

Type	Restgæld
Var. rente 0 %, restløbetid udgør + 20 år	64.452
Var. rente 0 %, restløbetid udgør -20 år	7.315
Fast rente 1,5 %, restløbetid udgør 17 - 20 år	46.597
Fast rente 2 - 2,5 %, restløbetid udgør 29 - 30 år	6.007
Fast rente 3 %, restløbetid udgør 10 år	5.785
Fast rente 3 - 3,5 %, restløbetid udgør 25 - 27 år	10.077

Koncernens øvrige gældsforpligtelser er i væsentlig grad fastforrentede, hvorfor udsving i lånerenten ikke vil påvirke selskabet i væsentlig grad vedrørende disse gældsforpligtelser.

Videnressourcer

Koncernen er ikke i væsentlig grad afhængig af nuværende vidensressourcer.

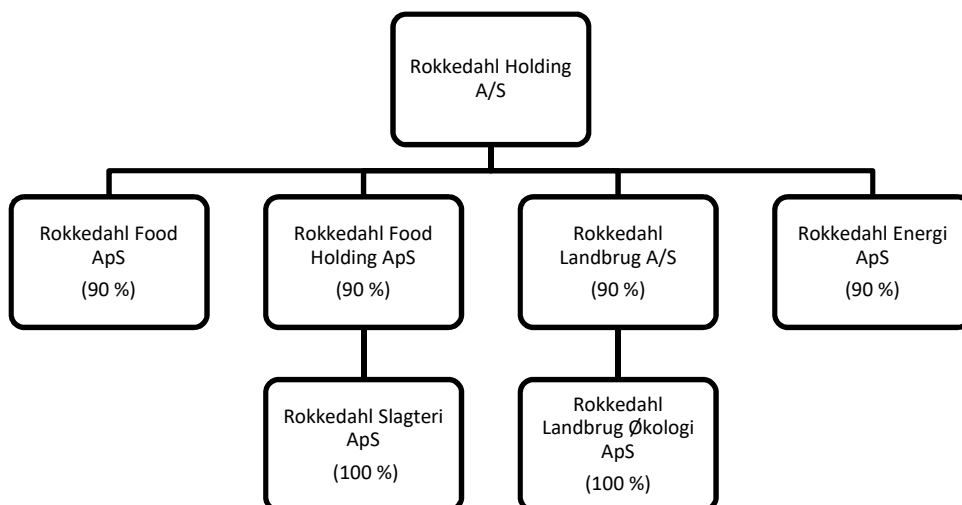
Miljømæssige forhold

Der arbejdes løbende med at foretage investeringer i tiltag som er med til at forebygge, reducere og afhjælpe skader på miljøet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har udviklingsaktiviteter ved udvikling af nye produkter, men dette påvirker ikke i væsentlig grad koncernen.

Koncernforhold



Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		29.231.637	27.087.967
Personaleomkostninger	2	(24.664.522)	(12.734.951)
Af- og nedskrivninger		(10.203.521)	(4.855.165)
Andre driftsomkostninger		(9.723)	0
Driftsresultat		(5.646.129)	9.497.851
Andre finansielle indtægter		78.993	197.534
Andre finansielle omkostninger		(8.369.165)	(5.543.212)
Resultat før skat		(13.936.301)	4.152.173
Skat af årets resultat	3	2.505.994	(16.075)
Årets resultat	4	(11.430.307)	4.136.098

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		706.037	0
Erhvervede varemærker		33.965	0
Erhvervede lignende rettigheder		1.163.278	1.292.531
Goodwill		470.100	1.616.883
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>2.373.380</u>	<u>2.909.414</u>
Grunde og bygninger		305.408.105	261.464.937
Produktionsanlæg og maskiner		76.163.688	27.466.540
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.846.751	4.641.971
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	46.479.391
Materielle anlægsaktiver	6	<u>390.418.544</u>	<u>340.052.839</u>
Anlægsaktiver		<u>392.791.924</u>	<u>342.962.253</u>
Råvarer og hjælpematerialer		2.021.747	1.864.027
Varer under fremstilling		9.743.809	4.977.000
Fremstillede varer og handelsvarer		6.953.031	6.317.025
Varebeholdninger		<u>18.718.587</u>	<u>13.158.052</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.750.272	9.304.344
Igangværende arbejder for fremmed regning		670.900	300.000
Andre tilgodehavender		11.325.873	5.527.724
Tilgodehavende selskabsskat		197.000	502.000
Periodeafgrænsningsposter	7	846.083	1.084.095
Tilgodehavender		<u>18.790.128</u>	<u>16.718.163</u>
Likvide beholdninger		<u>1.653.573</u>	<u>16.390.494</u>
Omsætningsaktiver		<u>39.162.288</u>	<u>46.266.709</u>
Aktiver		<u>431.954.212</u>	<u>389.228.962</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		68.706.507	81.653.505
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		69.206.507	82.153.505
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		6.535.451	18.769
Egenkapital		75.741.958	82.172.274
Udskudt skat	8	8.449.136	10.955.130
Hensatte forpligtelser		8.449.136	10.955.130
Gæld til realkreditinstitutter		134.086.103	140.847.963
Bankgæld		17.802.745	0
Finansielle leasingforpligtelser		41.681.486	22.636.839
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		649.118	15.892
Anden gæld		26.500.000	26.500.000
Langfristede gældsforpligtelser	9	220.719.452	190.000.694
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	12.864.582	31.046.249
Bankgæld		66.873.027	33.425.795
Leverandører af varer og tjenesteydelser		41.351.033	34.861.384
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.429	0
Anden gæld		3.506.002	3.335.930
Periodeafgrænsningsposter	10	2.446.593	3.431.506
Kortfristede gældsforpligtelser		127.043.666	106.100.864
Gældsforpligtelser		347.763.118	296.101.558
Passiver		431.954.212	389.228.962
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	81.653.505	18.760	82.172.265
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(2.416.167)	7.416.167	5.000.000
Øvrige egenkapitalposter	0	105.364	0	105.364
Årets resultat	0	(10.636.195)	(899.476)	(11.535.671)
Egenkapital ultimo	500.000	68.706.507	6.535.451	75.741.958

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		(5.646.135)	9.497.851
Af- og nedskrivninger		10.203.521	4.855.165
Ændringer i arbejdskapital	11	(2.260.257)	17.991.271
Avance ved salg af materielle anlægsaktiver		(2.087.611)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		209.518	32.344.287
Modtagne finansielle indtægter		78.984	197.534
Betalte finansielle omkostninger		(8.369.165)	(5.543.212)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		305.000	66.000
Pengestrømme vedrørende drift		(7.775.663)	27.064.609
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(772.816)	(161.350)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(67.290.873)	(67.974.671)
Salg af materielle anlægsaktiver		10.118.108	15.335.455
Pengestrømme vedrørende investeringer		(57.945.581)	(52.800.566)
Optagelse af lån		12.537.091	33.539.447
Udbetalt udbytte		0	(425.826)
Kontant kapitalforhøjelse		5.000.000	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		17.537.091	33.113.621
Ændring i likvider		(48.184.153)	7.377.664
Likvider primo		(17.035.301)	(24.412.965)
Likvider ultimo		(65.219.454)	(17.035.301)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.653.573	16.390.494
Kortfristet gæld til banker		(66.873.027)	(33.425.795)
Likvider ultimo		(65.219.454)	(17.035.301)

Koncernens noter

1. Going concern

Det er en forudsætning for koncernens fortsatte drift, at koncernens nuværende kreditfaciliteter kan oprettholdes og udvides i takt med behovet herfor. Koncernens budgetter for det kommende år viser, at koncernen har kapitalberedskab til at gennemføre de lagte planer for 2018. Koncernens bankforbindelse bekræfter, at de stiller fornødne kreditter til rådighed, under forudsætning af, at budgetterede mål realiseres. Ledelsen forventer, at de budgetterede mål realiseres, og har derfor aflagt regnskabet under forudsætning af koncernens fortsatte drift.

	2017 kr.	2016 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	21.368.479	10.546.477
Pensioner	2.496.788	1.690.408
Andre omkostninger til social sikring	403.342	224.207
Andre personaleomkostninger	395.913	273.859
	24.664.522	12.734.951
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	52	25
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.053.927	777.084
	1.053.927	777.084
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(2.505.994)	687.045
Regulering vedrørende tidligere år	0	(670.970)
	(2.505.994)	16.075
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(10.530.831)	4.092.047
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(899.476)	44.051
	(11.430.307)	4.136.098

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede varemærker kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	0	0	1.292.531	3.874.313
Tilgange	734.074	38.742	0	0
Kostpris ultimo	734.074	38.742	1.292.531	3.874.313
Af- og nedskrivninger primo	0	0	0	(2.257.430)
Årets afskrivninger	(28.037)	(4.777)	(129.253)	(1.146.783)
Af- og nedskrivninger ultimo	(28.037)	(4.777)	(129.253)	(3.404.213)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	706.037	33.965	1.163.278	470.100

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af designs og emballage til lancering af slagtekyllinger samt udvikling af nyt produkt i forbindelse med etablering på markedet for salg af varmevekslere til svineproduktion. Forud for igangsætningen af projekterne har selskabet indgået ordre med kunder. Projekterne er færdiggjorte og der forventes fremadrettet efterspørgsel på produkterne.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	275.909.938	37.828.256	7.511.339	46.479.391
Overførsler	50.021.262	2.671.448	62.475	(52.755.185)
Tilgange	1.146.366	50.438.961	5.335.123	10.370.423
Afgange	(3.797.217)	0	(234.631)	(4.094.629)
Kostpris ultimo	323.280.349	90.938.665	12.674.306	0
Af- og nedskrivninger primo	(14.445.001)	(10.361.716)	(2.869.368)	0
Årets afskrivninger	(3.454.790)	(4.413.261)	(1.026.620)	0
Tilbageførsel ved afgang	27.547	0	68.433	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(17.872.244)	(14.774.977)	(3.827.555)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	305.408.105	76.163.688	8.846.751	0
Indregnede renter	727.432	343.500	0	-
Ikke ejede aktiver	0	52.855.535	6.407.705	-

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (aktiv) omfatter forudbetalte omkostninger.

	2017 kr.
8. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	10.955.130
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.505.994)
Ultimo	8.449.136

Udskudt skat påhviler immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger, låneomkostninger samt periodeafgrænsningsposter og skattemæssige underskud til fremførsel.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	4.269.316	3.352.722	134.086.103	116.680.016
Bankgæld	1.049.071	13.311.803	17.802.745	13.046.143
Finansielle leasingforpligtelser	7.328.636	9.363.724	41.681.486	19.098.914
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	217.559	18.000	649.118	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	5.000.000	0	0
Anden gæld	0	0	26.500.000	0
	12.864.582	31.046.249	220.719.452	148.825.073

10. 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.

	2017 kr.	2016 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(5.560.535)	205.788
Ændring i tilgodehavender	(2.376.965)	(277.303)
Ændring i leverandørgæld mv.	5.677.243	18.062.786
	(2.260.257)	17.991.271

12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje-, leasing- og forpagtningsaftaler med tredjemand, der frem til udløb udgør 116.675.555 kr.

Koncernens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 87.730 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 305.408 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev (virksomhedspant) nom. 35.000 t.kr. i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og driftsmateriel.

14. 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.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
15. Dattervirksomheder			
Rokkedahl Landbrug A/S	Aalborg	A/S	90,0
Rokkedahl Energi ApS	Aalborg	ApS	90,0
Rokkedahl Food ApS	Aalborg	ApS	90,0
Rokkedahl Food Holding A/S	Aalborg	A/S	90,0
Rokkedahl Slagteri ApS	Aalborg	ApS	90,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(128.951)	(125.044)
Personaleomkostninger	2	(493.225)	(173.591)
Driftsresultat		(622.176)	(298.635)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(15.344.836)	4.172.579
Andre finansielle indtægter	3	1.178.987	525.944
Andre finansielle omkostninger	4	(638.531)	(80.047)
Resultat før skat		(15.426.556)	4.319.841
Skat af årets resultat	5	8.168	(29.859)
Årets resultat	6	(15.418.388)	4.289.982

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		71.782.080	71.895.709
Finansielle anlægsaktiver	7	71.782.080	71.895.709
Anlægsaktiver		71.782.080	71.895.709
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		24.137.058	11.233.345
Udskudt skat	8	7.400	0
Andre tilgodehavender		181.782	54.078
Tilgodehavende selskabsskat		197.768	479.525
Periodeafgrænsningsposter	9	8.467	0
Tilgodehavender		24.532.475	11.766.948
Likvide beholdninger		694.120	958.030
Omsætningsaktiver		25.226.595	12.724.978
Aktiver		97.008.675	84.620.687

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.430.766	18.544.395
Overført overskud eller underskud		48.752.619	64.057.378
Egenkapital		67.683.385	83.101.773
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	10	10.709.427	0
Hensatte forpligtelser		10.709.427	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		39.500	38.274
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.516.375	1.440.371
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.429	0
Anden gæld		57.559	40.269
Kortfristede gældsforpligtelser		18.615.863	1.518.914
Gældsforpligtelser		18.615.863	1.518.914
Passiver		97.008.675	84.620.687
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	18.544.395	64.057.378	83.101.773
Årets resultat	0	(113.629)	(15.304.759)	(15.418.388)
Egenkapital ultimo	500.000	18.430.766	48.752.619	67.683.385

Modervirksomhedens noter

1. Going concern

Det er en forudsætning for selskabets og koncernens fortsatte drift, at koncernens nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes og udvides i takt med behovet herfor. Koncernens budgetter for det kommende år viser, at koncernen har kapitalberedskab til at gennemføre de lagte planer for 2018. Koncernens bankforbindelse bekræfter, at de stiller fornødne kreditter til rådighed, under forudsætning af, at budgetterede mål realiseres. Ledelsen forventer, at de budgetterede mål realiseres, og har derfor aflagt regnskabet under forudsætning af koncernens fortsatte drift.

	2017	2016
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	473.750	173.535
Pensioner	12.000	0
Andre omkostninger til social sikring	1.898	0
Andre personaleomkostninger	5.577	56
	493.225	173.591
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	0
		Ledelses-
		vederlag
		2017
		kr.
Samlet for ledelseskategorier		601.399
		601.399
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.172.142	516.958
Renteindtægter i øvrigt	6.845	8.986
	1.178.987	525.944
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	634.664	80.047
Renteomkostninger i øvrigt	3.867	0
	638.531	80.047

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(768)	22.475
Ændring af udskudt skat	(7.400)	9.236
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1.852)
	(8.168)	29.859
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(113.629)	4.172.579
Overført resultat	(15.304.759)	117.403
	(15.418.388)	4.289.982
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		53.351.314
Kostpris ultimo		53.351.314
Opskrivninger primo		18.544.395
Afskrivninger på goodwill		(1.146.783)
Andel af årets resultat		(10.566.726)
Regulering interne avancer		(1.215.165)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender		4.521.781
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser		10.709.427
Andre reguleringer		(2.416.163)
Opskrivninger ultimo		18.430.766
Regnskabsmæssig værdi ultimo		71.782.080

I den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør goodwill pr. 31. december 2017 i alt 470 t.kr.

Modervirksomhedens noter

	2017
	kr.
8. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	7.400
Ultimo	7.400

Udskudt skat påhviler skattemæssigt underskud til fremførsel som er indregnet på baggrund af forventning om, at dette kan realiseres indenfor en periode på 3 – 5 år.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (aktiv) omfatter forudbetalte omkostninger.

10. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder omfatter retlig kautionsforpligtelse i datterselskab. Indregnet hensættelse er indregnet efter nedskrivning af mellemværende med datterselskab.

11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingaftale med tredjemand som frem til udløb udgør 33.644 kr.

12. Eventualforpligtelser

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

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for datterselskaberne Rokkedahl Landbrug A/S, Rokkedahl Food ApS, Rokkedahl Energi ApS, Rokkedahl Food Holding A/S, Rokkedahl Økologi ApS og Rokkedahl Slagteri ApS. Bankgæld i datterselskaberne udgør pr. 31.12.2017 i alt 85.724 t.kr.

Selskabet har til sikkerhed for bankgæld pantsat unoterede aktier i Rokkedahl Landbrug A/S og Rokkedahl Food Holding A/S.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Mark Rokkedal, Aalborg, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

15. 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 C (mellem).

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

Der er som følge af klassifikationsfejl i sidste års koncernregnskab foretaget en reklassifikation i indeværende års sammenligningstal vedrørende langfristede gældsforpligtelser. Reklassifikationen er sket som følge af ændret fordeling mellem langfristet bankgæld og langfristet anden gæld.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering

Anvendt regnskabspraksis

og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, vareforbrug, 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser 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.

Vareforbrug

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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 indtægter 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter betalingsrettigheder, færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Afskrivningsperioden udgør 5 – 10 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden for erhvervede rettigheder udgør 8 - 10 år, som er fastsat i forhold til ledelsens forventede brugstid af den erhvervede rettighed.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelse.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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: 30.233 t.kr.)	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner (scrapværdi: 12.354 t.kr.)	5-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-12 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne

Anvendt regnskabspraksis

revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. For biologiske aktiver der omdannes med henblik på salg, forarbejdning, forbrug eller avl måles disse til dagsværdi på balancedagen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. 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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.