



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

ROKKEDAHL HOLDING A/S

C/O MARK ROKKEDAHL, NYMØLLEVEJ 126B, 9240 NIBE

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. september 2020

Mark Rokkedal

CVR-NR. 34 59 37 44

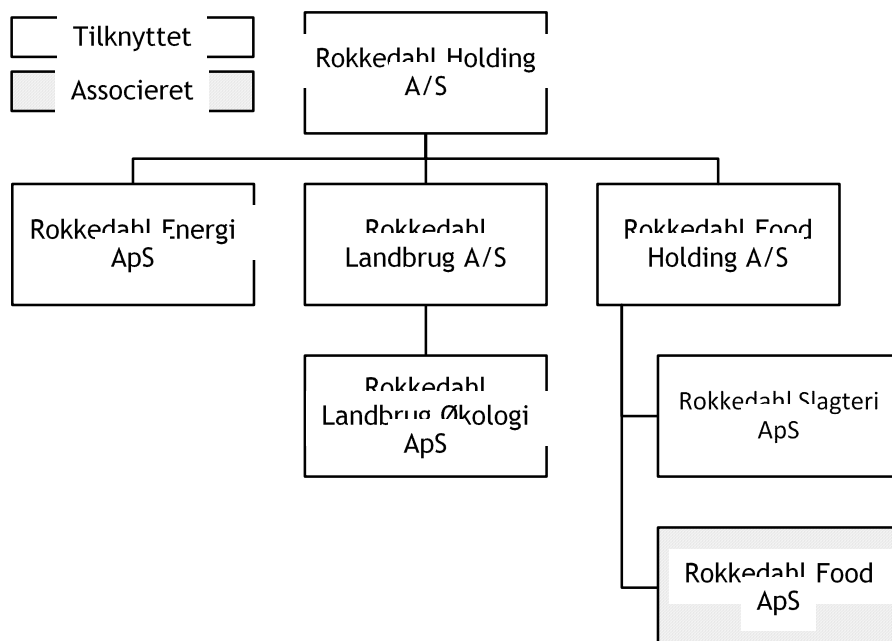
INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 8 |
| Ledelsesberetning..... | 9 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 10 |
| Balance..... | 11-12 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 13 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 14 |
| Noter..... | 15-20 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 21-25 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|-------------------|---|
| Selskabet | Rokkedahl Holding A/S c/o Mark Rokkedahl, Nymøllevej 126B 9240 Nibe |
| | CVR-nr.: 34 59 37 44 Stiftet: 15. juni 2012 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Lasse Skaarup Christensen, formand Tine Jasper René Carl-Anders Gjerding Mark Rokkedal Susanne Rokkedal |
| Direktion | Mark Rokkedal |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg |

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe, den 4. september 2020

Direktion:

Mark Rokkedal

Bestyrelse:

Lasse Skaarup Christensen
Formand

Tine Jasper

René Carl-Anders Gjerding

Mark Rokkedal

Susanne 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 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 4. september 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Christian Brasholt Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33680

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2019 tkr. | 2018 tkr. | 2017 tkr. | 2016 tkr. | 2015 tkr. |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Bruttoresultat..... | 42.901 | 38.857 | 29.232 | 27.088 | 32.448 |
| Driftsresultat..... | 19.395 | 10.873 | -5.646 | 9.498 | 13.596 |
| Finansielle poster, netto..... | -7.604 | -9.948 | -8.290 | -5.346 | -6.547 |
| Årets resultat..... | 11.639 | 458 | -11.430 | 4.136 | 5.376 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 409.539 | 396.591 | 431.954 | 389.229 | 326.845 |
| Egenkapital..... | 83.751 | 72.112 | 75.742 | 82.172 | 78.462 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver.. | -17.827 | -19.873 | -67.291 | -82.066 | -21.098 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.... | 31 | 35 | 52 | 25 | 23 |
| Nøgletal | | | | | |
| Likviditetsgrad..... | 31,4 | 34,0 | 21,1 | 24,0 | 23,2 |
| Soliditetsgrad..... | 18,0 | 15,9 | 16,0 | - | - |

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

| | |
|------------------|---|
| Likviditetsgrad: | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$ |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i drift af økologisk og konventionelt landbrug med produktion af slagtekyllinger og jordbrug samt udlejning af fast ejendom til brancherelaterede formål.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet har i regnskabsåret realiseret et overskud på 8.887 tkr. mod et overskud på 19.751 tkr. i 2018. Årets resultat udgør på koncernniveau et overskud på 11.639 tkr. mod et overskud på 458 tkr. i 2018.

Ledelsen anser udviklingen i årets resultat for tilfredsstillende og på niveau med det forventede.

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for bedømmelse af koncernens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat af årets drift, fremgår af balancen, pengestrøms- og resultatopgørelsen samt noterne henvises hertil.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet er i overensstemmelse med ledelsens forventninger og anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Til trods for de store samfundsmæssige konsekvenser Covid-19 har haft i 2020, er landbrugs- og fødevarerindustrien alene på nuværende tidspunkt påvirket i begrænset omfang. Selskabet har således til dato ikke oplevet nævneværdige ændringer i forhold til hverken salget eller det samlede risikobillede inklusive nøgleleverandører. Det er ledelsens vurdering, at påvirkningen af Covid-19 situationen også fremadrettet vil være begrænset for selskabets finansielle stilling.

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

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til vejrforhold, som er en forudsætning for produktionsbetingelser og afgrødevækst, samt driftsrisiko forbundet med eventuelt udbrud af fugleinfluenza i tilknytning til slagtekyllingeproduktion. Risikoen er forsikringsafdækket.

Prisrisici

Der er ikke andre prisrisici end de normale risici ved køb af såsæd, foder- og levende dyr samt salg af færdigprodukter. Disse priser er påvirket af globalt udbud og efterspørgsel og af lokale markedsforhold.

Renterisici

Den rentebærende nettogæld i koncernen udgør et beløb på ca. 54 % af koncernens balance, hvorfor koncernen naturligt har en forretningsmæssig risiko overfor udsving i renten. Risikoen begrænses af at ca. 44 % af den rentebærende kreditforeningsgæld er fastforrentet.

Miljøforhold

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

Forventninger til fremtiden

Det er ledelsens forventning, at resultatet for det kommende regnskabsår vil være tilfredsstillende.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| BRUTTOFORTJENESTE..... | | 42.900.771 | 38.856.518 | -568.320 | 198.157 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -13.160.111 | -17.671.917 | -1.596.156 | -1.523.979 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -10.122.021 | -10.294.966 | 0 | -100.000 |
| Andre driftsomkostninger..... | | -223.462 | -17.001 | 0 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | 19.395.177 | 10.872.634 | -2.164.476 | -1.425.822 |
| Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder..... | | 1.833.299 | 0 | 9.799.740 | 20.649.276 |
| Andre finansielle indtægter..... | | 16.080 | 59.593 | 1.127.389 | 1.360.024 |
| Andre finansielle omkostninger..... | | -7.619.820 | -10.007.232 | -1.002.286 | -824.580 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 13.624.736 | 924.995 | 7.760.367 | 19.758.898 |
| Skat af årets resultat..... | 2 | -1.985.980 | -466.635 | 1.126.798 | -7.400 |
| ÅRETS RESULTAT..... | 3 | 11.638.756 | 458.360 | 8.887.165 | 19.751.498 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter.. | | 201.447 | 146.303 | 0 | 0 |
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... | | 2.300.438 | 2.483.872 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 4 | 2.501.885 | 2.630.175 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger..... | | 308.147.840 | 301.649.403 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | | 38.241.022 | 35.626.056 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 5.359.830 | 5.496.567 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 10.889.464 | 6.304.623 | 0 | 0 |
| Mat. anlægsaktiver under udførelse..... | | 2.542.653 | 3.862.043 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 5 | 365.180.809 | 352.938.692 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirk- somheder..... | | 0 | 0 | 88.868.779 | 79.244.247 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder..... | | 1.933.299 | 0 | 0 | 0 |
| Lejededesitum og andre tilgodehavender..... | | 87.500 | 100.000 | 87.500 | 100.000 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 6 | 2.020.799 | 100.000 | 88.956.279 | 79.344.247 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 369.703.493 | 355.668.867 | 88.956.279 | 79.344.247 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 1.229.191 | 584.949 | 0 | 0 |
| Varer under fremstilling..... | | 12.147.332 | 15.835.044 | 0 | 0 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... | | 4.841.146 | 4.333.056 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 18.217.669 | 20.753.049 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 12.821.502 | 4.753.055 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... | | 555.382 | 105.000 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 0 | 25.740.780 | 27.547.217 |
| Tilgodehavende hos associerede virksomheder..... | | 297.419 | 0 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender..... | | 5.071.157 | 8.356.587 | 62.006 | 64.605 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 0 | 61.000 | 0 | 61.000 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 0 | 1.999.969 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 7 | 900.615 | 646.426 | 73.452 | 2.430 |
| Tilgodehavender..... | | 19.646.075 | 13.922.068 | 27.876.207 | 27.675.252 |
| Likvide beholdninger..... | | 1.971.271 | 6.246.647 | 20.366 | 3.806.262 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 39.835.015 | 40.921.764 | 27.896.573 | 31.481.514 |
| AKTIVER..... | | 409.538.508 | 396.590.631 | 116.852.852 | 110.825.761 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Selskabskapital..... | 8 | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | 1.833.299 | 0 | 36.109.464 | 26.484.933 |
| Reserve for udviklingsomkostninger..... | | 179.416 | 114.116 | 0 | 0 |
| Overført resultat..... | | 71.176.250 | 62.558.068 | 59.712.586 | 60.449.951 |
| Minoritetsinteresser..... | | 10.061.909 | 8.939.935 | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | | 83.750.874 | 72.112.119 | 96.322.050 | 87.434.884 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | 9 | 16.464.550 | 14.784.282 | 0 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 16.464.550 | 14.784.282 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 123.982.568 | 128.065.254 | 0 | 0 |
| Banklån..... | | 14.186.632 | 16.235.809 | 0 | 0 |
| Anden gæld..... | | 11.696.570 | 12.920.243 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 32.557.917 | 32.161.755 | 1.693.681 | 1.985.694 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 10 | 182.423.687 | 189.383.061 | 1.693.681 | 1.985.694 |
| Kortfristet del af langfristet gæld. | 10 | 11.710.391 | 10.403.243 | 175.208 | 58.403 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 52.046.318 | 49.970.505 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder..... | | 2.873.000 | 0 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 57.182.087 | 56.967.518 | 174.565 | 60.154 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder. | | 0 | 0 | 16.962.262 | 20.699.901 |
| Selskabsskat..... | | 764.368 | 60.618 | 764.368 | 0 |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 398.038 | 567.459 | 398.038 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse..... | | 55.000 | 0 | 55.000 | 0 |
| Anden gæld..... | | 2.268.233 | 2.511.247 | 138.259 | 188.687 |
| Kortfristede gældsforpligtelser... | 126.899.397 | 120.311.169 | 18.837.121 | 21.405.183 | |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | 309.323.084 | 309.694.230 | 20.530.802 | 23.390.877 | |
| PASSIVER..... | 409.538.508 | 396.590.631 | 116.852.852 | 110.825.761 | |
| Eventualposter mv. | 11 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 12 | | | | |
| Nærtstående parter | 13 | | | | |
| Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning | 14 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | | | |
|---|----------------------|--|--|----------------------|---------------------------|-------------------|
| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode | Reserve for udviklings- omkostninger | Overført resultat | Minoritets- interesser | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2019.. | 500.000 | 0 | 114.116 | 62.558.067 | 8.939.935 | 72.112.118 |
| Forslag til resultatdisponering | | 1.833.299 | | 8.683.483 | 1.121.974 | 11.638.756 |
| Overført til reserve for udviklingsomkostninger | | | 65.300 | -65.300 | | |
| Egenkapital 31. december 2019..... | 500.000 | 1.833.299 | 179.416 | 71.176.250 | 10.061.909 | 83.750.874 |

| | Moderselskabet | | | |
|---|-----------------------|--|----------------------|-------------------|
| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode | Overført resultat | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2019..... | 500.000 | 26.484.930 | 60.449.955 | 87.434.885 |
| Forslag til resultatdisponering | | 9.624.534 | -737.369 | 8.887.165 |
| Egenkapital 31. december 2019..... | 500.000 | 36.109.464 | 59.712.586 | 96.322.050 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Årets resultat..... | 11.638.756 | 458.360 | 8.887.165 | 19.751.498 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 10.122.021 | 10.294.966 | 0 | 100.000 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer..... | -175.544 | -4.599.996 | 0 | 0 |
| Resultat af datterselskaber..... | -1.833.299 | 0 | -9.799.740 | -20.649.276 |
| Regulering af andre finansielle omkostninger..... | 386.095 | 912.529 | 0 | 0 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 1.985.980 | 466.635 | -1.126.798 | 7.400 |
| Betalt selskabsskat..... | 61.001 | -224.798 | 121.619 | 534.807 |
| Ændring i varebeholdninger..... | 2.535.380 | -2.034.462 | 0 | 0 |
| Ændring i tilgodehavender..... | 2.033.212 | -14.738.573 | 1.738.014 | -21.928.320 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat)..... | -5.488.758 | 33.485.034 | -3.618.656 | 20.849.253 |
| Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter..... | -297.151 | -4.521.781 | 0 | 4.521.780 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 20.967.693 | 19.497.914 | -3.798.396 | 3.187.142 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver..... | -214.191 | -1.450.400 | 0 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -17.827.078 | -19.873.467 | 0 | 0 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 1.422.490 | 14.223.765 | 0 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver..... | -87.500 | -100.000 | -87.500 | -100.000 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver..... | 100.000 | 25.000 | 100.000 | 25.000 |
| Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter..... | -4.991.574 | -4.598.000 | 0 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -21.597.853 | -11.773.102 | 12.500 | -75.000 |
| Afdrag på lån..... | -5.669.267 | -6.945.689 | 0 | 0 |
| Andre ændringer i langfristet gæld..... | 0 | -1.972.222 | 0 | 0 |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter..... | -51.762 | 22.688.695 | 0 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -5.721.029 | 13.770.784 | 0 | 0 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | -6.351.189 | 21.495.596 | -3.785.896 | 3.112.142 |
| Likvider 1. januar..... | -43.723.858 | -65.219.454 | 3.806.262 | 694.120 |
| LIKVIDER 31. DECEMBER..... | -50.075.047 | -43.723.858 | 20.366 | 3.806.262 |
| Likvider 31. december specificeres således: | | | | |
| Likvide beholdninger..... | 1.971.271 | 6.246.647 | 20.366 | 3.806.262 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | -52.046.318 | -49.970.505 | 0 | 0 |
| LIKVIDER, NETTOGÆLD..... | -50.075.047 | -43.723.858 | 20.366 | 3.806.262 |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|---|-------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------------------------|----------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. | |
| Personaleomkostninger | | | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 31 (2018: 35) Moderselskabet: 5 (2018: 5) | | | | | |
| Løn og gager..... | 11.548.136 | 13.899.688 | 1.427.214 | 1.360.525 | |
| Pensioner..... | 1.553.868 | 2.472.936 | 138.720 | 145.200 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 268.684 | 460.473 | 13.562 | 13.735 | |
| Andre personaleomkostninger..... | 382.360 | 838.820 | 16.660 | 4.519 | |
| Aktiveret udviklingsomkostninger.... | -592.937 | 0 | 0 | 0 | |
| | 13.160.111 | 17.671.917 | 1.596.156 | 1.523.979 | |
| Vederlag til direktion og bestyrelse.. | 1.053.159 | 1.216.629 | 1.053.159 | 1.216.629 | |
| | 1.053.159 | 1.216.629 | 1.053.159 | 1.216.629 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 2 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 764.368 | 60.618 | -668.142 | 0 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | -458.656 | 309 | -458.656 | 0 | |
| Regulering af udskudt skat..... | 1.680.268 | 405.708 | 0 | 7.400 | |
| | 1.985.980 | 466.635 | -1.126.798 | 7.400 | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 3 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | 1.833.299 | 0 | 9.624.534 | 8.054.167 | |
| Overført resultat..... | 8.683.483 | -423.003 | -737.369 | 11.697.331 | |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat..... | 1.121.974 | 881.363 | 0 | 0 | |
| | 11.638.756 | 458.360 | 8.887.165 | 19.751.498 | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | | | 4 |
| | | | Koncernen | | |
| | | | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | |
| Kostpris 1. januar 2019..... | | | 157.187 | 2.781.673 | |
| Tilgang..... | | | 84.107 | 130.084 | |
| Kostpris 31. december 2019..... | | | 241.294 | 2.911.757 | |
| Afskrivninger 1. januar 2019..... | | | 10.884 | 297.801 | |
| Årets afskrivninger | | | 28.963 | 313.518 | |
| Afskrivninger 31. december 2019..... | | | 39.847 | 611.319 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... | | | 201.447 | 2.300.438 | |

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

4

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af et nyt produkt i forbindelse med selskabets etablering på markedet for salg af varmevekslere til svineproduktion. Forud for igangsætningen af projektet har selskabet indgået ordre med en kunde. Salg af projektet er derved opstartet, og selskabet forventer ligeledes fremadrettet forespørgsel på projektet.

Materielle anlægsaktiver

5

| | Koncernen | | |
|--|---------------------|------------------------------|---|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Kostpris 1. januar 2019..... | 324.156.703 | 51.209.056 | 9.281.051 |
| Overførsel..... | 2.051.284 | 0 | 0 |
| Tilgang..... | 8.872.348 | 7.370.298 | 1.034.968 |
| Afgang..... | -2.118.229 | -1.801.722 | -1.377.067 |
| Kostpris 31. december 2019..... | 332.962.106 | 56.777.632 | 8.938.952 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2019..... | 21.292.135 | 15.583.000 | 3.784.484 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | -282.518 | -960.893 | -1.041.396 |
| Årets afskrivninger | 3.804.649 | 3.914.503 | 836.034 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2019..... | 24.814.266 | 18.536.610 | 3.579.122 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.. | 308.147.840 | 38.241.022 | 5.359.830 |
| | | Koncernen | |
| | | Indretning af lejede lokaler | Mat. anlægsaktiver under udførelse |
| Kostpris 1. januar 2019..... | | 6.445.971 | 3.862.043 |
| Overførsel..... | | 0 | -2.051.284 |
| Tilgang..... | | 5.809.195 | 2.542.653 |
| Afgang..... | | 0 | -1.810.759 |
| Kostpris 31. december 2019..... | | 12.255.166 | 2.542.653 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2019..... | | 141.348 | |
| Årets afskrivninger | | 1.224.354 | |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2019..... | | 1.365.702 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... | | 10.889.464 | 2.542.653 |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

| | Koncernen | |
|---|--|---|
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | Lejedespositum og andre tilgodehavender |
| Kostpris 1. januar 2019..... | 100.000 | 100.000 |
| Tilgang..... | 0 | 87.500 |
| Afgang..... | 0 | -100.000 |
| Kostpris 31. december 2019..... | 100.000 | 87.500 |
| Årets resultat | 1.833.299 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2019..... | 1.833.299 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... | 1.933.299 | 87.500 |

| | Morderselskabet | |
|---|------------------------------------|---|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | Lejedespositum og andre tilgodehavender |
| Kostpris 1. januar 2019..... | 52.759.315 | 100.000 |
| Tilgang..... | 0 | 87.500 |
| Afgang..... | 0 | -100.000 |
| Kostpris 31. december 2019..... | 52.759.315 | 87.500 |
| Opskrivninger 1. januar 2019..... | 26.484.933 | 0 |
| Årets resultat | 9.624.531 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2019..... | 36.109.464 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... | 88.868.779 | 87.500 |

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|---|-------------|----------------|-----------|
| Rokkedahl Landbrug A/S, Aalborg..... | 93.288.201 | 9.751.700 | 90 % |
| Rokkedahl Landbrug Økologi ApS, Aalborg.... | 6.917.906 | 5.759.540 | 100 % |
| Rokkedahl Food Holding A/S, Aalborg..... | 4.848.351 | -571.542 | 90 % |
| Rokkedahl Slagteri ApS, Aalborg..... | 4.969.893 | 1.138.037 | 100 % |
| Rokkedahl Energi ApS, Aalborg..... | 2.482.533 | 991.121 | 90 % |

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|----------------------------------|-------------|----------------|-----------|
| Rokkedahl Food ApS, Aalborg..... | 3.943.897 | 2.912.437 | 49,02 % |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. | |
| Periodeafgrænsningsposter | | | | | 7 |
| Forsikringer..... | 280.332 | 2.430 | 73.452 | 2.430 | |
| Omkostninger..... | 620.283 | 643.996 | 0 | 0 | |
| | 900.615 | 646.426 | 73.452 | 2.430 | |

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger og forsikringer for 2020.

| | 2019 kr. | 2018 kr. | Note |
|--|----------------|----------------|----------|
| Selskabskapital | | | 8 |
| Selskabskapitalen er fordelt således: | | | |
| A-aktier, 500 stk. af nom. 1.000 kr..... | 500.000 | 500.000 | |
| | 500.000 | 500.000 | |

Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|--|-------------------|-------------------|----------------|-------------|----------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. | |
| Udskudt skat 1. januar..... | 14.784.282 | 12.302.839 | 0 | -7.400 | 9 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | 1.680.268 | 2.481.443 | 0 | 7.400 | |
| Udskudt skat 31. december..... | 16.464.550 | 14.784.282 | 0 | 0 | |

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

10

| | Koncernen | | | | |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2019 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2018 gæld i alt | Kortfristet del primo |
| Gæld til realkreditinstitutter... | 128.378.420 | 4.395.852 | 110.825.170 | 132.375.275 | 4.310.021 |
| Banklån..... | 16.097.275 | 1.910.643 | 12.500.782 | 17.769.687 | 1.533.878 |
| Anden gæld..... | 16.576.345 | 4.879.775 | 2.313.146 | 16.955.466 | 4.035.223 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 33.082.038 | 524.121 | 26.500.000 | 32.685.876 | 524.121 |
| | 194.134.078 | 11.710.391 | 152.139.098 | 199.786.304 | 10.403.243 |

| | Moderselskabet | | | | |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2019 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2018 gæld i alt | Kortfristet del primo |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 1.868.889 | 175.208 | 992.849 | 2.044.097 | 58.403 |
| | 1.868.889 | 175.208 | 992.849 | 2.044.097 | 58.403 |

Eventualposter mv.

11

Eventualforpligtelser

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|-------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Leasingforpligtelser (operationel leasing): | | | | |
| Årets ydelse..... | 511.615 | 428.088 | 71.616 | 72.114 |
| Samlet restleasingydelse..... | 986.565 | 1.174.784 | 23.872 | 26.972 |
| Heraf forfald efter 5 år..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Husleje- og forpagtningsforpligtelser: | | | | |
| Årlig husleje- og forpagtningsafgift.. | 10.820.272 | 8.921.743 | 0 | 0 |
| Samlet rest husleje- og forpagtningsafgift..... | 34.931.879 | 41.504.153 | 0 | 0 |
| Heraf forfald efter 5 år..... | 6.292.282 | 12.216.628 | 0 | 0 |

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 764 tkr. pr. balancedagen.

NOTER
Note
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
12

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor engagement med pengeinstitut samt pantsat anparter nom. 1.100 tkr. i datterselskaber og 100 tkr. i associeret selskab. Bankgælden udgør pr. 31. december 2019 i alt 67.304 tkr.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, i alt 128.378 tkr., afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 308.148 tkr.

Koncernen har til sikkerhed for bankgæld på i alt 67.304 tkr. udstedt ejerpantebreve på nom. i alt 87.720 tkr., der tillige giver pant i ovennævnte grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 308.148 tkr.

Til sikkerhed for ovennævnte bankgæld på i alt 67.304 tkr. er der tillige stillet virksomhedspant på nominelt 30.000 tkr. Virksomhedspant omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør (i tkr.):

| | |
|---------------------------------|-------|
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 2.070 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 7.612 |
| Varebeholdninger..... | 9.376 |
| Tilgodehavender..... | 8.948 |

Nærtstående parter
13

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Mark Rokkedal, Nymøllevej 128, 9240 Nibe, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning
14

Til trods for de store samfundsmæssige konsekvenser Covid-19 har haft i 2020, er landbrugs- og fødevarerindustrien alene på nuværende tidspunkt påvirket i begrænset omfang. Selskabet har således til dato ikke oplevet nævneværdige ændringer i forhold til hverken salget eller det samlede risikobillede inklusive nøgleleverandører. Det er ledelsens vurdering, at påvirkningen af Covid-19 situationen også fremadrettet vil være begrænset for selskabets finansielle stilling.

Der er i øvrigt ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Rokkedahl Holding A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Rokkedahl Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Rokkedahl Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven reduceres med foretagne afskrivninger samt reduktion af udskudt skat.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 10-50 år | 0-20 % |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | 5-20 år | 0-60 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 5-12 år | 0 % |

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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.

Genindvindingsværdi er 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Levende dyr måles til dagsværdi på balancedagen.

Kostpris for handelsvarer, der omfatter levende dyr, samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.