



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, KØLBY, 9240 NIBE

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. juni 2022

Mark Rokkedal

CVR-NR. 34 59 37 44

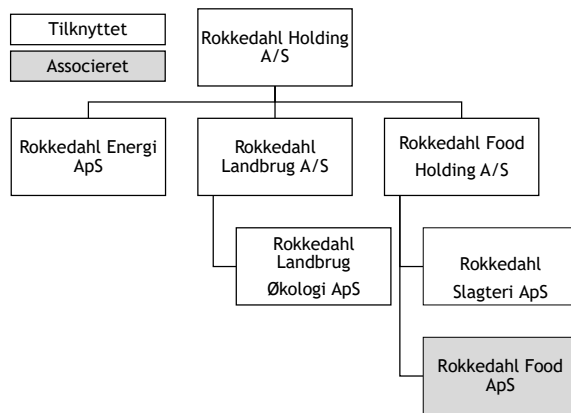
INDHOLDSFORTEGNELSE

	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.....	15-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Rokkedahl Holding A/S c/o Mark Rokkedahl, Nymøllevej 126B, Kølby 9240 Nibe
	CVR-nr.: 34 59 37 44
	Stiftet: 15. juni 2012
	Kommune: 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 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe, den 30. juni 2022

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 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 30. juni 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Christian Brasholt Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33680

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	34.708	40.349	42.906	38.857	29.232
Resultat af primær drift.....	13.270	17.713	19.395	10.873	-5.646
Finansielle poster, netto.....	-7.182	-10.050	-7.604	-9.948	-8.290
Årets resultat.....	2.355	6.582	11.639	458	-11.430
Balance					
Balancesum.....	382.271	405.371	409.539	396.591	431.954
Egenkapital.....	92.687	90.332	83.751	72.112	75.742
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-7.942	-4.665	-17.827	-19.873	-67.291
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....					
	26	30	26	30	47
Nøgletal					
Likviditetsgrad.....	45,9	34,1	31,4	34,0	21,1
Soliditetsgrad.....	21,3	19,6	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:

$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$

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

Covid-19 pandemien har haft betydelige samfundsmæssige konsekvenser siden 2020, og landbrugs- og fødevarerindustrien har tillige været ramt.

Der er konstateret fugleinfluenza i Danmark. Der er en naturlig risiko forbundet med eventuelt smitteudbrud i koncernens bedrift herunder afledte effekter på efterspørgslen fra eksportmarkederne. Eventuelle effekter vurderes at være behørigt forsikringsdækket.

I regnskabsåret har selskabets driftsselskaber oplevet betydelig stigning i foderpriser samt faldende notering som følge af vigende efterspørgsel på eksportmarkederne. Det forventes, at markedet vil stabilisere sig i 2022.

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

Moderselskabet har i regnskabsåret realiseret et resultat før skat på 2.941 tkr. Årets resultat udgør på koncernniveau et overskud før skat på 3.572 tkr. Årets realiserede resultater er mindre tilfredsstillende og har ikke indfriet forventningerne til regnskabsåret. Resultatet er negativt påvirket af ovenstående forhold.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle 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. 51 % af koncernens balance, hvorfor koncernen naturligt har en forretningsmæssig risiko overfor udsving i renten. Risikoen begrænses af, at ca. 76 % 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 i niveauet 4-6 mio. kr.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		34.707.727	40.349.107	-70.478	-401.885
Personaleomkostninger.....	1	-14.294.641	-14.658.753	-1.654.465	-1.569.070
Af- og nedskrivninger.....		-7.142.987	-7.915.473	0	0
Nedskrivning af omsætningsaktiver, udover normale nedskrivninger.....		0	-62.006	0	-62.006
DRIFTSRESULTAT.....		13.270.099	17.712.875	-1.724.943	-2.032.961
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksom- heder.....	2	-2.516.419	1.028.404	4.522.031	7.877.469
Andre finansielle indtægter.....	3	49.882	12.145	1.694.372	1.272.953
Andre finansielle omkostninger.....	4	-7.231.627	-10.061.984	-1.549.827	-1.204.821
RESULTAT FØR SKAT.....		3.571.935	8.691.440	2.941.633	5.912.640
Skat af årets resultat.....	5	-1.217.337	-2.109.820	345.739	413.029
ÅRETS RESULTAT.....	6	2.354.598	6.581.620	3.287.372	6.325.669

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter..		385.325	434.107	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		1.725.836	2.013.137	0	0
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger.....		1.144.357	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	3.255.518	2.447.244	0	0
Grunde og bygninger.....		267.037.736	304.534.356	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		38.968.398	37.861.068	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.015.597	4.552.276	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		15.177.428	15.618.598	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		1.019.691	0	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	326.218.850	362.566.298	0	0
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	100.017.863	95.671.040
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		534.243	1.427.209	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	534.243	1.427.209	100.017.863	95.671.040
ANLÆGSAKTIVER.....		330.008.611	366.440.751	100.017.863	95.671.040
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.190.582	1.826.131	0	0
Varer under fremstilling.....		13.838.713	10.319.828	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		7.048.853	3.111.563	0	0
Varebeholdninger.....		23.078.148	15.257.522	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		16.862.093	15.824.529	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	43.451.443	27.821.972
Udskudte skatteaktiver.....	12	0	0	0	95.505
Andre tilgodehavender.....		10.610.688	6.329.238	27.164	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		116.958	0	116.958	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	3.878.906	2.024.625
Periodeafgrænsningsposter.....	10	958.180	696.751	2.675	2.455
Tilgodehavender.....		28.547.919	22.850.518	47.477.146	29.944.557
Likvide beholdninger.....		635.942	822.332	139.843	22.605
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		52.262.009	38.930.372	47.616.989	29.967.162
AKTIVER.....		382.270.620	405.371.123	147.634.852	125.638.202

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Selskabskapital.....	11	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	47.433.756	42.911.725
Reserve for udviklingsomkostninger.....		1.268.032	338.603	0	0
Overført resultat.....		79.552.360	78.648.297	58.001.334	59.235.993
Minoritetsinteresser.....		11.366.700	10.845.594	0	0
EGENKAPITAL.....		92.687.092	90.332.494	105.935.090	102.647.718
Hensættelse til udskudt skat.....	12	19.836.228	18.574.370	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		19.836.228	18.574.370	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		116.328.186	128.131.187	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		6.447.531	17.435.746	0	0
Leasingforpligtelser.....		4.474.475	7.389.057	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....		28.545.293	29.069.414	1.343.265	1.518.473
Feriepengeindefrysning.....		0	317.482	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	13	155.795.485	182.342.886	1.343.265	1.518.473
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.101.959	4.214.524	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		43.510.783	46.618.933	0	0
Leasingforpligtelser.....		2.621.847	4.163.401	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		58.702.633	49.719.560	227.766	162.192
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	36.004.644	18.865.962
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		0	307.888	0	307.888
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	3.426.983	1.707.101
Anden gæld.....		5.490.472	8.572.946	521.896	253.660
Periodeafgrænsningsposter.....	14	524.121	524.121	175.208	175.208
Kortfristede gældsforpligtelser...	14	113.951.815	114.121.373	40.356.497	21.472.011
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		269.747.300	296.464.259	41.699.762	22.990.484
PASSIVER.....		382.270.620	405.371.123	147.634.852	125.638.202
 Eventualposter mv.	15				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
 Nærtstående parter	17				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen						
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2021..	500.000	0	338.603	78.648.297	10.845.594	90.332.494
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		-2.516.419		4.349.911	521.106	2.354.598
Andre lovpligtige bindinger						
Aktiverede udviklingsomkostninger.....			1.308.364	-929.429		378.935
Overførsler						
Ned- og afskrivninger.....			-116.789			-116.789
Tilladt udligning.....		2.516.419		-2.516.419		0
Skat af egenkapitalbevægelser.....			-262.146			-262.146
Egenkapital 31. december 2021.....	500.000	0	1.268.032	79.552.360	11.366.700	92.687.092

Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021.....	500.000	42.911.725	59.235.993	102.647.718
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....			4.522.031	-1.234.659
Egenkapital 31. december 2021.....	500.000	47.433.756	58.001.334	105.935.090

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Årets resultat.....	2.354.598	6.581.620	3.287.372	6.325.669
Årets afskrivninger tilbageført.....	7.142.987	7.915.473	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-5.017.464	-240.307	0	0
Resultat af associerede virksomheder.....	2.516.419	-1.028.404	0	0
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	-4.522.031	-7.877.469
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	289.720	345.558	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.217.337	2.109.820	-345.739	-413.029
Øvrige reguleringer.....	-1.637	0	-1.637	0
Betalt selskabsskat.....	-126.000	-764.369	191.524	668.142
Ændring i varebeholdninger.....	-7.820.626	2.686.364	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-5.580.443	-12.850.939	-15.656.855	-1.948.189
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	6.140.857	4.416.082	17.164.604	2.259.615
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-297.151	-297.151	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	818.597	8.873.747	117.238	-985.261
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-1.212.364	-439.885	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-7.941.799	-4.665.394	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	42.558.000	642.400	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-2.281.792	0	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	0	0	87.500
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-4.745.856	-4.521.207	0	900.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	26.376.189	-8.984.086	0	987.500
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	0	11.003.154	0	0
Afdrag på lån.....	-4.800.815	-4.235.898	0	0
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-19.438.844	0	0	0
Ændring i driftskredit.....	-2.772.273	-6.888.878	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-916.978	0	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-369.244	0	0	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-27.381.176	-1.038.600	0	0
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-186.390	-1.148.939	117.238	2.239
Likvider 1. januar.....	822.332	1.971.271	22.605	20.366
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	635.942	822.332	139.843	22.605
Likvider 31. december specificeres således: Likvide beholdninger.....	635.942	822.332	139.843	22.605
LIKVIDER.....	635.942	822.332	139.843	22.605

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	26	30	2	2	
Løn og gager.....	11.888.580	12.449.983	1.492.549	1.398.524	
Pensioner.....	1.667.904	1.656.921	144.000	140.424	
Andre omkostninger til social sikring	342.250	318.036	14.456	13.439	
Andre personaleomkostninger.....	395.907	233.813	3.460	16.683	
	14.294.641	14.658.753	1.654.465	1.569.070	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.051.091	982.634	1.051.091	982.634	
	1.051.091	982.634	1.051.091	982.634	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	4.522.031	7.877.469	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-2.516.419	1.028.404	0	0	
	-2.516.419	1.028.404	4.522.031	7.877.469	
Andre finansielle indtægter					3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.694.372	1.272.953	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	49.882	12.145	0	0	
	49.882	12.145	1.694.372	1.272.953	
Andre finansielle omkostninger					4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.299.363	915.551	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	7.231.627	10.061.984	250.464	289.270	
	7.231.627	10.061.984	1.549.827	1.204.821	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	9.042	0	-442.881	-317.524	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	1.637	452.325	1.637	0	
Regulering af udskudt skat.....	1.206.658	1.657.495	95.505	-95.505	
	1.217.337	2.109.820	-345.739	-413.029	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Ekstraordinært udbytte.....	0	-1.000.000	0	0	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	-2.516.419	1.028.404	4.522.031	7.702.261	
Overført resultat.....	4.349.911	5.769.531	-1.234.659	-1.376.592	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	521.106	783.685	0	0	
	2.354.598	6.581.620	3.287.372	6.325.669	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger
Kostpris 1. januar 2021.....	681.179	2.911.757	0
Tilgang.....	68.007	0	1.144.357
Kostpris 31. december 2021.....	749.186	2.911.757	1.144.357
Afskrivninger 1. januar 2021.....	247.072	898.620	0
Årets afskrivninger.....	116.789	287.301	0
Afskrivninger 31. december 2021.....	363.861	1.185.921	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..	385.325	1.725.836	1.144.357

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af et nyt produkt i forbindelse med selskabets etablering på markedet for salg af varmevekslere til æglægningsproducenter. 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.

Udviklingsomkostninger vedrører projekter med udnyttelse af overskudsvarme fra kyllingestalde, udvikling af grønt protein og gødningsprodukter fra græs mv.

Udviklingsprojekterne forventes enkeltvist og i sammenhæng at medvirke til øget rentabilitet i form af sparede omkostninger, samt et reduceret klimaaftryk som følge af en mere bæredygtig produktion af gødning og foder.

Projekterne forløber som planlagt og forventes afsluttet indenfor 2 år. Omkostningerne til projekterne forventes tilbagebetalt indenfor 10 år via øget rentabilitet og bedre udnyttelsesgrad.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2021.....	332.678.163	58.551.497	8.185.922
Tilgang.....	2.507.661	4.056.408	65.000
Afgang.....	-40.841.678	-653.900	0
Kostpris 31. december 2021.....	294.344.146	61.954.005	8.250.922
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....	28.143.807	20.690.429	3.633.645
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-3.674.871	-280.171	0
Årets afskrivninger	2.837.474	2.575.349	601.680
Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....	27.306.410	22.985.607	4.235.325
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..	267.037.736	38.968.398	4.015.597
Finansielle leasingaktiver.....		17.484.567	2.161.688
		Koncernen	
		Indretning af lejede lokaler	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2021.....		17.729.937	0
Tilgang.....		293.039	1.019.691
Afgang.....		-436.105	0
Kostpris 31. december 2021.....		17.586.871	1.019.691
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....		2.111.340	
Tilbageførsel af nedskrivninger.....		-436.105	
Årets afskrivninger		734.208	
Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....		2.409.443	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....		15.177.428	1.019.691

Jordbeholdninger udgør 147.381 tkr. af værdien under grunde og bygninger.
Bygninger udgør 119.698 tkr. af værdien under grunde og bygninger.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	<u>Koncernen</u>
	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2021.....	2.100.000
Tilgang.....	2.281.792
Kostpris 31. december 2021.....	4.381.792
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	-672.791
Årets resultat.....	-3.174.758
Værdireguleringer 31. december 2021.....	-3.847.549
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	534.243
	<u>Moder-</u>
	<u>selskabet</u>
	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. januar 2021.....	52.759.314
Kostpris 31. december 2021.....	52.759.314
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	42.911.726
Årets resultat.....	4.346.823
Værdireguleringer 31. december 2021.....	47.258.549
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	100.017.863

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Rokkedahl Landbrug A/S, Aalborg.....	100.488.492	1.551.595	90 %
Rokkedahl Landbrug Økologi ApS, Aalborg....	16.031.367	5.041.151	100 %
Rokkedahl Food Holding A/S, Aalborg.....	10.790.153	3.316.499	90 %
Rokkedahl Slagteri ApS, Aalborg.....	11.253.491	4.324.821	100 %
Rokkedahl Energi ApS, Aalborg.....	2.388.353	342.965	90 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Rokkedahl Food ApS, Aalborg.....	1.089.847	-478.636	49,02 %

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.	
Periodeafgrænsningsposter					10
Forsikringer.....	2.675	132.620	2.675	2.455	
Omkostninger.....	955.505	564.131	0	0	
	958.180	696.751	2.675	2.455	

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger og forsikringer.

	2021	2020	11
	kr.	kr.	
Selskabskapital			
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		12
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.	
Udskudt skat 1. januar.....	18.574.370	16.464.550	-95.505	0	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	1.261.858	2.109.820	95.505	95.505	
Udskudt skat 31. december.....	19.836.228	18.574.370	0	95.505	

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

13

	Koncernen			
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	119.430.145	3.101.959	113.129.981	132.345.711
Gæld til pengeinstitutter.....	7.573.147	1.125.616	11.367.562	18.897.239
Leasingforpligtelser.....	7.096.322	2.621.847	0	11.552.458
Periodeafgrænsningsposter.....	29.069.414	524.121	26.500.000	29.593.535
Feriepengeindefrysning.....	0	0	0	317.482
	163.169.028	7.373.543	150.997.543	192.706.425
	Moderselskabet			
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt
Periodeafgrænsningsposter.....	1.518.473	175.208	817.639	1.693.681
	1.518.473	175.208	817.639	1.693.681

Periodeafgrænsningsposter

14

Periodeafgrænsningsposter omfatter den kortfristede del af langfristede periodeafgrænsningsposter. Periodeafgrænsningsposterne omfatter modtagne tilskud, som indtægtsføres over 10 år fra modtagelsestidspunktet. Betingelserne for modtagne tilskud medfører en tilbagebetalingspligt, såfremt betingelser for de modtagne tilskud ikke overholdes.

Eventualposter mv.

15

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Leasingforpligtelser forfalder:				
Inden for 1 år.....	1.731.449	674.828	49.836	0
Mellem 1 og 5 år.....	586.416	879.564	16.612	0
	2.317.865	1.554.392	66.448	0
Huslejeforpligtelser med uopsig- lighed:				
Inden for 1 år.....	13.321.213	6.360.303	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	44.607.932	14.523.943	0	0
Efter 5 år.....	163.484.860	6.036.667	0	0
	221.414.005	26.920.913	0	0

Hæftelse i sambeskatningen

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

Tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 116 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor engagement med pengeinstitut samt pantsat anparter nom. 1.022 tkr. i datterselskaber og 100 tkr. i associeret selskab. Bankgælden udgør pr. 31. december 2021 i alt 69.740 tkr.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, i alt 119.430 tkr., afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 267.038 tkr.

Koncernen har til sikkerhed for bankgæld på i alt 90.598 tkr. udstedt ejerpantebreve på nom. i alt 89.720 tkr., der tillige giver pant i ovennævnte grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 267.038 tkr.

Til sikkerhed for bankgæld på i alt 76.488 tkr. er der tillige stillet virksomhedspant på nominelt 40.000 tkr. Virksomhedspant omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør (i tkr.)

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:				
Virksomhedspant.....	0	40.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	2.394	0	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....	7.529	0	0	0
Varebeholdninger.....	21.838	0	0	0
Tilgodehavender.....	21.538	0	0	0
Andre tilgodehavender.....	10.477	0	0	0

Nærtstående parter

17

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Rokkedahl Holding A/S for 2021 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 nyerhvervede, 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.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

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.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Patenter og licenser 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

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

Ved køb af virksomheder anvendes 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør X år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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 likvide beholdninger.