

## **EJENDOMSSELSKABET DFC A/S**

Lucernevej 16  
9670 Løgstør  
CVR-nr. 34694311

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.06.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Ronald Rokkedal

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

EJENDOMSSELSKABET DFC A/S

Lucernevej 16

9670 Løgstør

CVR-nr.: 34694311

Hjemsted: Vesthimmerlands

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

## Bestyrelse

Jacob Steen Tvergaard, formand

Ronald Rokkedal

Christian Steen Tvergaard

## Direktion

Ronald Rokkedal, direktør

## Bank

Danske Bank

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for EJENDOMSSELSKABET DFC A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstør, den 24.06.2019

### Direktion

Ronald Rokkedal  
direktør

### Bestyrelse

Jacob Steen Tvergaard  
formand

Ronald Rokkedal

Christian Steen Tvergaard

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i EJENDOMSSELSKABET DFC A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for EJENDOMSSELSKABET DFC A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Løgstør, den 24.06.2019

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Ove Nørskov  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10812

Claus Bjørnlund  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33216

## Ledelsesberetning

	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>			
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste	18.654	13.766	(1.682)
Driftsresultat	10.688	6.940	(7.286)
Resultat af finansielle poster	(1.890)	(2.309)	(2.323)
Årets resultat	6.921	3.859	(7.052)
Årets resultat ekskl. minoriteter	6.921	3.859	(7.052)
Samlede aktiver	59.684	54.954	61.466
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.088	1.817	3.316
Egenkapital	6.292	(629)	(4.488)
Egenkapital ekskl. minoriteter	6.292	(629)	(4.488)
<b>Nøgletal</b>			
Egenkapitalens forrentning (%)	244,4	-	-
Soliditetsgrad (%)	10,5	(1,1)	(7,3)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal".

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



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i at drive slagterivirksomhed, forarbejde og konservere fjerkræ.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2018 udviser et overskud på 6.921 t.kr. Resultatet er tilfredsstillende.

## Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat før skat udgør 8.798 t.kr. og ligger dermed på niveau med det udmeldte for regnskabsåret, som var i niveauet 8.000 t.kr. – 10.000 t.kr.

## Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsregnskabet.

## Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold, der påvirker indregning og måling.

## Forventet udvikling

Selskabets ledelse vurderer fremtidsudsigterne som rimelige, og forventer for regnskabsåret 2019 et overskud før skat i niveauet 5.000 t.kr. – 7.000 t.kr.

## Særlige risici

Koncernens finansielle præstationer er afhængig af udviklingen i markedspriserne på det globale marked, samt effekt af eventuelle nye tilfælde af fjerkræsygdomme, hvilket er en generel risiko for erhvervet.

## Miljømæssige forhold

Koncernen søger løbende at skabe en positiv miljømæssig forbedring under hensyntagen til lovkrav, ressourcer og andre relevante bestemmelser som virksomheden er underlagt.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>18.653.766</b>	<b>13.766.213</b>
Personaleomkostninger	1	(3.959.460)	(3.427.574)
Af- og nedskrivninger		(4.006.467)	(3.398.888)
<b>Driftsresultat</b>		<b>10.687.839</b>	<b>6.939.751</b>
Andre finansielle omkostninger		(1.890.279)	(2.309.483)
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.797.560</b>	<b>4.630.268</b>
Skat af årets resultat	2	(1.876.500)	(771.500)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>6.921.060</b>	<b>3.858.768</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Grunde og bygninger		8.097.471	8.327.564
Produktionsanlæg og maskiner		19.241.785	20.261.470
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		796.447	458.553
Indretning af lejede lokaler		7.222.626	8.228.928
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>35.358.329</b>	<b>37.276.515</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>35.358.329</b>	<b>37.276.515</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		6.472.489	2.922.896
<b>Varebeholdninger</b>		<b>6.472.489</b>	<b>2.922.896</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.440.346	9.209.564
Udskudt skat	6	0	1.784.500
Andre tilgodehavender	5	2.781.633	1.595.955
Periodeafgrænsningsposter		93.511	222.308
<b>Tilgodehavender</b>		<b>17.315.490</b>	<b>12.812.327</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>537.518</b>	<b>1.942.702</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>24.325.497</b>	<b>17.677.925</b>
<b>Aktiver</b>		<b>59.683.826</b>	<b>54.954.440</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.010.000	1.010.000
Overkurs ved emission		0	8.390.000
Overført overskud eller underskud		5.282.092	(10.028.968)
<b>Egenkapital</b>		<b>6.292.092</b>	<b>(628.968)</b>
Udskudt skat	6	92.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>92.000</b>	<b>0</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		8.133.610	9.687.558
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		7.490.653	0
Anden gæld		4.480.380	16.201.808
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b>20.104.643</b>	<b>25.889.366</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.578.948	1.578.948
Bankgæld		9.226.213	6.068.572
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.052.018	18.953.093
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		401.963	0
Anden gæld		1.935.949	3.093.429
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>33.195.091</b>	<b>29.694.042</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>53.299.734</b>	<b>55.583.408</b>
<b>Passiver</b>		<b>59.683.826</b>	<b>54.954.440</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		
Dattervirksomheder	12		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overkurs ved emission kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.010.000	8.390.000	(10.028.968)	(628.968)
Overført fra overkurs	0	0	8.390.000	8.390.000
Overført til reserver	0	(8.390.000)	0	(8.390.000)
Årets resultat	0	0	6.921.060	6.921.060
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.010.000</b>	<b>0</b>	<b>5.282.092</b>	<b>6.292.092</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		10.687.839	6.939.751
Af- og nedskrivninger		4.006.467	3.398.888
Ændringer i arbejdskapital	8	(9.493.848)	(1.119.664)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>5.200.458</b>	<b>9.218.975</b>
Betalte finansielle omkostninger		(1.890.279)	(2.309.483)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>3.310.179</b>	<b>6.909.492</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.088.281)	(1.817.224)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(2.088.281)</b>	<b>(1.817.224)</b>
Afdrag på lån mv.		(5.784.723)	(1.432.859)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(5.784.723)</b>	<b>(1.432.859)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(4.562.825)</b>	<b>3.659.409</b>
Likvider primo		(4.125.870)	(7.785.279)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(8.688.695)</b>	<b>(4.125.870)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		537.518	1.942.702
Kortfristet gæld til banker		(9.226.213)	(6.068.572)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(8.688.695)</b>	<b>(4.125.870)</b>

## Koncernens noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>		
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>		
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	3.438.271	3.037.993		
Pensioner	426.384	330.597		
Andre omkostninger til social sikring	52.141	40.822		
Andre personaleomkostninger	42.664	18.162		
	<b>3.959.460</b>	<b>3.427.574</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>7</b>	<b>7</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>		
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>		
<b>2. Skat af årets resultat</b>				
Ændring af udskudt skat	1.876.500	771.500		
	<b>1.876.500</b>	<b>771.500</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>		
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>		
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>				
Overført resultat	6.921.060	3.858.768		
	<b>6.921.060</b>	<b>3.858.768</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	8.902.750	24.145.274	607.093	9.773.808
Tilgange	0	1.420.980	520.000	147.301
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>8.902.750</b>	<b>25.566.254</b>	<b>1.127.093</b>	<b>9.921.109</b>
Af- og nedskrivninger primo	(575.186)	(3.883.804)	(148.540)	(1.544.880)
Årets afskrivninger	(230.093)	(2.440.665)	(182.106)	(1.153.603)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(805.279)</b>	<b>(6.324.469)</b>	<b>(330.646)</b>	<b>(2.698.483)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>8.097.471</b>	<b>19.241.785</b>	<b>796.447</b>	<b>7.222.626</b>

## Koncernens noter

	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
<b>5. Andre tilgodehavender</b>		
Øvrige tilgodehavender	2.781.633	1.595.955
	<b>2.781.633</b>	<b>1.595.955</b>

I regnskabsposten er indregnet et beløb på 903 t.kr., hvor tilbagebetaling ligger ud over 12 mdr.

	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
<b>6. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	541.000	284.000
Gældsforpligtelser	(74.000)	(74.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(375.000)	(1.994.500)
	<b>92.000</b>	<b>(1.784.500)</b>

### Bevægelser i året

Primo	(1.784.500)
Indregnet i resultatopgørelsen	1.876.500
<b>Ultimo</b>	<b>92.000</b>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2018 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
<b>7. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.578.948	1.578.948	8.133.610	1.973.679
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	7.490.653	0
Anden gæld	0	0	4.480.380	0
	<b>1.578.948</b>	<b>1.578.948</b>	<b>20.104.643</b>	<b>1.973.679</b>

	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
<b>8. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(3.549.593)	(106.516)
Ændring i tilgodehavender	(6.287.663)	3.707.881
Ændring i leverandørgæld mv.	343.408	(4.721.029)
	<b>(9.493.848)</b>	<b>(1.119.664)</b>



## Koncernens noter

	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
<b>9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>210.000</b>	<b>302.000</b>

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for lån hos vækstfonden er stillet ejerpantebrev nom. 8.000.000. med pant i driftsmateriel, lejerettigheder og goodwill.

Til sikkerhed for bankgæld og lån hos vækstfonden er stillet skadesløsbrev i form af virksomhedspant nom. 14.000.000 kr. med pant i goodwill og øvrige immaterielle anlægsaktiver, varelagre, tilgodehavender fra salg og produktionsanlæg og maskiner samt øvrig driftsmateriel.

### 11. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Koncernens direktør har ikke modtaget vederlag for sin rolle som direktør.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
<b>12. Dattervirksomheder</b>			
DAFC A/S	Gedved	A/S	100,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>899.374</b>	<b>715.130</b>
Af- og nedskrivninger		(343.564)	(343.564)
<b>Driftsresultat</b>		<b>555.810</b>	<b>371.566</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.859.034	3.717.346
Andre finansielle indtægter	2	140.177	196.047
Andre finansielle omkostninger	3	(699.961)	(713.191)
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.855.060</b>	<b>3.571.768</b>
Skat af årets resultat	4	66.000	287.000
<b>Årets resultat</b>	5	<b>6.921.060</b>	<b>3.858.768</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Grunde og bygninger		8.097.471	8.327.564
Produktionsanlæg og maskiner		737.562	851.033
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>8.835.033</b>	<b>9.178.597</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.723.737	2.864.703
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>9.723.737</b>	<b>2.864.703</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>18.558.770</b>	<b>12.043.300</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		536.346	4.506.171
Udskudt skat	8	353.000	287.000
Andre tilgodehavender		0	3.306
<b>Tilgodehavender</b>		<b>889.346</b>	<b>4.796.477</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>501.432</b>	<b>438.680</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.390.778</b>	<b>5.235.157</b>
<b>Aktiver</b>		<b>19.949.548</b>	<b>17.278.457</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.010.000	1.010.000
Overkurs ved emission		0	8.390.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.523.687	0
Overført overskud eller underskud		3.758.405	(10.028.968)
<b>Egenkapital</b>		<b>6.292.092</b>	<b>(628.968)</b>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		7.490.653	11.734.868
Anden gæld		4.480.380	4.466.940
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>11.971.033</b>	<b>16.201.808</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		43.308	126.660
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.000.000	1.000.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		401.963	355.457
Anden gæld		241.152	223.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.686.423</b>	<b>1.705.617</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>13.657.456</b>	<b>17.907.425</b>
<b>Passiver</b>		<b>19.949.548</b>	<b>17.278.457</b>
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overkurs ved emission kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>
Egenkapital primo	1.010.000	8.390.000	0	(10.028.968)
Overført fra overkurs	0	0	0	8.390.000
Overført til reserver	0	(8.390.000)	0	0
Årets resultat	0	0	1.523.687	5.397.373
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.010.000</b>	<b>0</b>	<b>1.523.687</b>	<b>3.758.405</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				(628.968)
Overført fra overkurs				8.390.000
Overført til reserver				(8.390.000)
Årets resultat				6.921.060
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>6.292.092</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	140.177	196.047
	<b>140.177</b>	<b>196.047</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	669.830	691.765
Valutakursreguleringer	30.131	21.426
	<b>699.961</b>	<b>713.191</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(66.000)	(287.000)
	<b>(66.000)</b>	<b>(287.000)</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.523.687	0
Overført resultat	5.397.373	3.858.768
	<b>6.921.060</b>	<b>3.858.768</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	8.902.750	1.132.975
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>8.902.750</b>	<b>1.132.975</b>
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Af- og nedskrivninger primo	(575.186)	(281.942)
Årets afskrivninger	(230.093)	(113.471)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(805.279)</b>	<b>(395.413)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>8.097.471</b>	<b>737.562</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	8.200.050
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>8.200.050</b>
Opskrivninger primo	(5.335.347)
Andel af årets resultat	6.859.034
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.523.687</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.723.737</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	<b>2018 kr.</b>	<b>2017 kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	130.000	54.000
Fremførbare skattemæssige underskud	223.000	233.000
	<b>353.000</b>	<b>287.000</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	287.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	66.000	
<b>Ultimo</b>	<b>353.000</b>	

Udskudt skat er afsat under hensyntagen til, hvad der forventes at blive udnyttet. Det forventes, at det indregnede skatteaktiv, som relaterer sig til fremførbare skattemæssige underskud, bliver udnyttet i 2019.

### 9. Eventualforpligtelser

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

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

### 11. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Koncernens direktør har ikke modtaget vederlag for sin rolle som direktør.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

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

### Koncernregnskabet

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

### Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

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

#### Vareforbrug

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

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

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Andre finansielle omkostninger

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

### Skat

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

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

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Bygninger (Restværdi 2.000 t.kr.)	30 år
Produktionsanlæg og maskiner (Restværdi 1.932 t.kr.)	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

### Varebeholdninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udskudt skat

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

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

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

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

## Anvendt regnskabspraksis

### **Pengestrømsopgørelsen**

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger af køb og forbedringer af materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.