

EJENDOMSELSKABET DFC A/S

Lucernevej 16
9670 Løgstør
CVR-nr. 34694311

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.06.2018

Dirigent

Navn: Ronald Rokkedal

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

EJENDOMSSELSKABET DFC A/S

Lucernevej 16

9670 Løgstør

CVR-nr.: 34694311

Hjemsted: Vesthimmerlands

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Jacob Steen Tvergaard, formand

Ronald Rokkedal

Christian Steen Tvergaard

Direktion

Ronald Rokkedal, direktør

Bank

Danske Bank

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jernbanegade 21

Postboks 49

9670 Løgstør

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstør, den 03.05.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

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 03.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ove Nørskov
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10812

Ledelsesberetning

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	13.766	(1.682)
Driftsresultat	6.940	(7.286)
Resultat af finansielle poster	(2.309)	(2.323)
Årets resultat	3.859	(7.052)
Årets resultat ekskl. minoriteter	3.859	(7.052)
Samlede aktiver	54.954	61.466
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.817	3.316
Egenkapital	(629)	(4.488)
Egenkapital ekskl. minoriteter	(629)	(4.488)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.909	(1.761)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.817)	(2.444)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.433)	(1.738)

Nøgletal

Soliditetsgrad (%)	(1,1)	(7,3)
--------------------	-------	-------

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i at drive slagterivirksomhed, forarbejde og konservere fjerkræ og dermed forbundet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2017 udviser et overskud på 3.858 t.kr., hvilket er i overensstemmelse med det budgettede. Resultatet er tilfredsstillende.

Selskabskapitalen tabt. Selskabets ledelse er opmærksom på kapitaltabsbestemmelserne i selskabslovgivningen. Selskabets ledelse forventer at egenkapitalen reetableres ved egen indtjening.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse vurderer fremtidsudsigterne som gode, og forventer for regnskabsåret 2018 et overskud før skat i niveauet 8.000 t.kr. – 10.000 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		13.766.213	(1.681.776)
Personaleomkostninger	1	(3.427.574)	(2.902.197)
Af- og nedskrivninger		(3.398.888)	(2.701.924)
Driftsresultat		6.939.751	(7.285.897)
Andre finansielle indtægter		0	28.525
Andre finansielle omkostninger		(2.309.483)	(2.351.030)
Resultat før skat		4.630.268	(9.608.402)
Skat af årets resultat	2	(771.500)	2.556.000
Årets resultat	3	3.858.768	(7.052.402)

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Grunde og bygninger		8.327.564	8.557.657
Produktionsanlæg og maskiner		20.261.470	21.771.695
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		458.553	356.759
Indretning af lejede lokaler		8.228.928	8.172.068
Materielle anlægsaktiver	4	37.276.515	38.858.179
Udskudt skat	6	1.784.500	2.556.000
Finansielle anlægsaktiver	5	1.784.500	2.556.000
Anlægsaktiver		39.061.015	41.414.179
Fremstillede varer og handelsvarer		2.922.896	2.816.380
Varebeholdninger		2.922.896	2.816.380
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.209.564	11.115.119
Andre tilgodehavender		1.595.955	3.620.589
Periodeafgrænsningsposter		222.308	0
Tilgodehavender		11.027.827	14.735.708
Likvide beholdninger		1.942.702	2.499.492
Omsætningsaktiver		15.893.425	20.051.580
Aktiver		54.954.440	61.465.759

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.010.000	1.010.000
Overkurs ved emission		8.390.000	8.390.000
Overført overskud eller underskud		(10.028.968)	(13.887.736)
Egenkapital		(628.968)	(4.487.736)
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		9.687.558	11.241.560
Anden gæld		16.201.808	16.080.665
Langfristede gældsforpligtelser	7	25.889.366	27.322.225
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.578.948	1.578.948
Bankgæld		6.068.572	10.284.771
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.953.093	23.522.757
Anden gæld		3.093.429	3.244.794
Kortfristede gældsforpligtelser		29.694.042	38.631.270
Gældsforpligtelser		55.583.408	65.953.495
Passiver		54.954.440	61.465.759
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.010.000	8.390.000	(13.887.736)	(4.487.736)
Årets resultat	0	0	3.858.768	3.858.768
Egenkapital ultimo	1.010.000	8.390.000	(10.028.968)	(628.968)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		6.939.751	(7.285.897)
Af- og nedskrivninger		3.398.888	2.701.924
Ændringer i arbejdskapital	8	(1.119.664)	5.145.903
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.218.975	561.930
Modtagne finansielle indtægter		0	28.525
Betalte finansielle omkostninger		(2.309.483)	(2.351.030)
Pengestrømme vedrørende drift		6.909.492	(1.760.575)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.817.224)	(3.315.813)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	871.855
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.817.224)	(2.443.958)
Afdrag på lån mv.		(1.432.859)	(1.738.479)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.432.859)	(1.738.479)
Ændring i likvider		3.659.409	(5.943.012)
Likvider primo		(7.785.279)	(1.842.267)
Likvider ultimo		(4.125.870)	(7.785.279)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.942.702	2.499.492
Kortfristet gæld til banker		(6.068.572)	(10.284.771)
Likvider ultimo		(4.125.870)	(7.785.279)

Koncernens noter

	2017	2016		
	kr.	kr.		
1. Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	3.037.993	2.620.250		
Pensioner	330.597	189.573		
Andre omkostninger til social sikring	40.822	23.372		
Andre personaleomkostninger	18.162	69.002		
	3.427.574	2.902.197		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	7	6		
	2017	2016		
	kr.	kr.		
2. Skat af årets resultat				
Ændring af udskudt skat	771.500	(2.556.000)		
	771.500	(2.556.000)		
	2017	2016		
	kr.	kr.		
3. Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat	3.858.768	(7.052.402)		
	3.858.768	(7.052.402)		
	2017	2016	2016	
	kr.	kr.	kr.	
4. Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris primo	8.902.750	23.470.360	408.917	8.829.674
Tilgange	0	674.914	198.176	944.134
Kostpris ultimo	8.902.750	24.145.274	607.093	9.773.808
Af- og nedskrivninger primo	(345.093)	(1.698.665)	(52.158)	(657.606)
Årets afskrivninger	(230.093)	(2.185.139)	(96.382)	(887.274)
Af- og nedskrivninger ultimo	(575.186)	(3.883.804)	(148.540)	(1.544.880)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.327.564	20.261.470	458.553	8.228.928

Koncernens noter

	Udskudt skat kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.556.000
Tilgange	287.000
Afgange	(1.058.500)
Kostpris ultimo	1.784.500
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.784.500

	2017 kr.	2016 kr.
6. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(284.000)	336.000
Gældsforpligtelser	74.000	74.000
Fremførbare skattemæssige underskud	1.994.500	2.146.000
	1.784.500	2.556.000

Bevægelser i året

Primo	2.556.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(771.500)
Ultimo	1.784.500

Udskudt skat er afsat under hensyntagen til, hvad der forventes at blive udnyttet. Det forventes at det udskudte skatteaktiv bliver udnyttet 2018.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.578.948	1.578.948	9.687.558	3.552.627
Anden gæld	0	0	16.201.808	0
	1.578.948	1.578.948	25.889.366	3.552.627

8. Ændring i arbejdskapital

	2017 kr.	2016 kr.
Ændring i varebeholdninger	(106.516)	(2.816.380)
Ændring i tilgodehavender	3.707.881	(13.831.906)
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.721.029)	21.794.189
	(1.119.664)	5.145.903

Koncernens noter

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	402.000	336.000

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 vækstfonden er stillet skadesløsbrev – virksomhedspant nom. 14.000.000 kr. med pant i goodwill og øvrige immaterielle anlægsaktiver, varelagre, tilgodehavender fra salg og motorkøretøjer der ikke tidligere har været registreret.

11. Transaktioner med nærtstående parter

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

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		715.130	508.072
Af- og nedskrivninger		(343.564)	(343.564)
Driftsresultat		371.566	164.508
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.717.346	(6.752.929)
Andre finansielle indtægter	2	196.047	194.480
Andre finansielle omkostninger	3	(713.191)	(658.461)
Resultat før skat		3.571.768	(7.052.402)
Skat af årets resultat	4	287.000	0
Årets resultat	5	3.858.768	(7.052.402)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Grunde og bygninger		8.327.564	8.557.657
Produktionsanlæg og maskiner		851.033	964.504
Materielle anlægsaktiver	6	<u>9.178.597</u>	<u>9.522.161</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.864.703	0
Udskudt skat	8	287.000	0
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>3.151.703</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver		<u>12.330.300</u>	<u>9.522.161</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.506.171	3.068.294
Andre tilgodehavender		3.306	3.321
Tilgodehavender		<u>4.509.477</u>	<u>3.071.615</u>
Likvide beholdninger		<u>438.680</u>	<u>271.780</u>
Omsætningsaktiver		<u>4.948.157</u>	<u>3.343.395</u>
Aktiver		<u>17.278.457</u>	<u>12.865.556</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.010.000	1.010.000
Overkurs ved emission		8.390.000	8.390.000
Overført overskud eller underskud		(10.028.968)	(13.887.736)
Egenkapital		(628.968)	(4.487.736)
Anden gæld		16.201.808	16.080.665
Langfristede gældsforpligtelser		16.201.808	16.080.665
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.000.000	1.000.000
Anden gæld		705.617	272.627
Kortfristede gældsforpligtelser		1.705.617	1.272.627
Gældsforpligtelser		17.907.425	17.353.292
Passiver		17.278.457	12.865.556
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.010.000	8.390.000	(13.887.736)	(4.487.736)
Årets resultat	0	0	3.858.768	3.858.768
Egenkapital ultimo	1.010.000	8.390.000	(10.028.968)	(628.968)

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	196.047	186.700
Valutakursreguleringer	0	7.780
	<u>196.047</u>	<u>194.480</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	691.765	658.461
Valutakursreguleringer	21.426	0
	<u>713.191</u>	<u>658.461</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(287.000)	0
	<u>(287.000)</u>	<u>0</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	3.858.768	(7.052.402)
	<u>3.858.768</u>	<u>(7.052.402)</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.902.750	1.132.975
Kostpris ultimo	<u>8.902.750</u>	<u>1.132.975</u>
	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Af- og nedskrivninger primo	(345.093)	(168.471)
Årets afskrivninger	(230.093)	(113.471)
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(575.186)</u>	<u>(281.942)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>8.327.564</u>	<u>851.033</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Udskudt skat kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.200.050	0
Tilgange	0	287.000
Kostpris ultimo	8.200.050	287.000
Opskrivninger primo	(8.200.050)	0
Andel af årets resultat	3.717.346	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(852.643)	0
Opskrivninger ultimo	(5.335.347)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.864.703	287.000

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2017 kr.
8. Udskudt skat	
Materielle anlægsaktiver	54.000
Fremførbare skattemæssige underskud	233.000
	287.000
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	287.000
Ultimo	287.000

Udskudt skat er afsat under hensyntagen til, hvad der forventes at blive udnyttet. Det forventes at det udskudte skatteaktiv bliver udnyttet 2018.

9. Eventualforpligtelser

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

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. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

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 indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For 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 leasingydelser.

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 tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Varebeholdninger

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

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.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.