

# Madsen Mink ApS

## Årsrapport 2018

**CVR: 37320226**

**01.01.2018 – 31.12.2018**

**TINGVEJEN 350, 7200 GRINDSTED**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den: 1. april 2019

---

Dirigent: Jette D. Madsen



**JENS TERP-NIELSENS VEJ 13 • 6200 AABENRAA**

# INDHOLD

<b>PÅTEGNINGER</b>	<b>3</b>
Ledelsespåtegning.....	3
Erklæring om udvidet gennemgang.....	4
<b>LEDELSESBERETNING MV.</b>	<b>6</b>
Selskabsoplysninger.....	6
Ledelsesberetning.....	7
<b>ÅRSREGNSKAB</b>	<b>8</b>
Anvendt regnskabspraksis.....	8
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13
Noter.....	15

# LEDELSESPÅTEGNING

Undertegnede har dags dato aflagt årsrapport for 1. januar - 31. december 2018 for:

Madsen Mink ApS

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Undertegnede anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stenderup, den 1. april 2019

## DIREKTION

\_\_\_\_\_  
Torben Madsen

## BESTYRELSE

\_\_\_\_\_  
Torben Madsen

\_\_\_\_\_  
Susanne Madsen

# ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING

Til kapitalejerne i Madsen Mink ApS

## ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

### KONKLUSION

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 DEN UDVIDEDE GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes

# ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## **ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING**

Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejeren Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til en af selskabets kapitalejere, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Lånet er efterfølgende udlignet ved lønudbetaling.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Aarhus N. den 1. april 2019  
LandboSyd Revision  
Godkendt revisionsanpartsselskab  
CVR nr. 32 45 11 95

---

Jens Faurholt

Registreret revisor

MNE nr. mne33755

# SELSKABSOPLYSNINGER

## **SELSKABET**

Madsen Mink ApS  
Tingvejen 350  
7200 Grindsted

Telefon: 51261960  
E-mail: madsen.mink@mail.dk  
CVR-nr.: 37320226  
Stiftet: 17-12-2015  
Hjemsted: Billund

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

## **BESTYRELSE**

Torben Madsen  
Susanne Madsen

## **DIREKTION**

Torben Madsen

## **REVISOR**

LandboSyd Revision  
Godkendt revisionsanpartsselskab  
Agro Food Park 13  
8200 Aarhus N.

## **PENGEINSTITUT**

Jyske Bank  
Seminarievej 4  
6760 Ribe

# LEDELSESBERETNING

## **VIRKSOMHEDENS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETER**

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er avl af pelsdyr samt maskinstation og udlejning.

## **USÆDVANLIGE FORHOLD**

Der har ikke været nogen usædvanlige forhold i regnskabsåret.

## **USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING**

Der har ikke været usikkerhed i forbindelse med indregning og måling.

## **UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD**

Årets resultat anses for værende ikke tilfredsstillende.

## **BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING**

Der er efter regnskabsårets slutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke virksomhedens finansielle stilling.

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for selskabet for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, med tilvalg fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Den anvendte regnskabspraksis generelt og for relevante poster er følgende:

## RESULTATOPGØRELSE

### NETTOOMSÆTNING

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer, herunder husdyr og afgrøder indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### BRUTTOFORTJENESTE/ -TAB

Bruttofortjeneste / - tab består af sammentrækning af regnskabsposterne, Nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvare, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger, i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

### ÆNDRING I LAGRE AF FÆRDIGVARER MV.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter reguleringer i jordbeholdninger, besætning, fremstillede varer og handelsvarer.

### ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder bl.a. fortjeneste/tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Tilskud indregnes under andre driftsindtægter og i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### OMKOSTNINGER TIL RÅVARER OG HJÆLPEMATERIALER

Råvarer og hjælpematerialer omfatter kostpris for årets solgte varer og varer medgået til produktionen i året.

### ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til maskinstation, vedligeholdelse, energi, ejendomsskatter, forsikringer, administration mv.

### PERSONALEOMKOSTNINGER

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. af virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne refusioner fra offentlige myndigheder.

### FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld, finansielle kontrakter og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### SKAT AF ÅRETS RESULTAT

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

## BALANCEN



# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

## IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Betalingsrettigheder indregnes til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres på baggrund af markedspris. Opskrivningen føres direkte på egenkapitalen, mens nedskrivninger føres i resultatopgørelsen. Rettigheder og kvoter afskrives over den vurderede økonomiske brugstid.

Betalingsrettigheder indregnes til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres på baggrund af markedspris. Opskrivningen føres direkte på egenkapitalen, mens nedskrivninger føres i resultatopgørelsen. Rettigheder og kvoter afskrives over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

## MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Måles ved første indregning til kostpris.

Jord måles efterfølgende til dagsværdi.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg, driftsmateriel og inventar indregnes efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der afskrives ikke på jord og grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi efter afsluttet brugstid.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil det tidspunkt hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	5-30 år	0-73 %
Produktionsanlæg, driftsmateriel og inventar	2-15 år	0-50 %
Bygninger	10-20 år	0-20 %

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

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige materielle anlægsaktiver.

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

Stambesætning, der består af avlsdyr mink, måles til vejledende kostpris. Den vejledende kostpris omfatter medgået foder mv. og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

indeholder indirekte løn, vedligeholdelse, af- og nedskrivninger på maskiner og inventar. Finansieringsomkostninger indregnes ikke.

## FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

Andelshaverkonti måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med hensættelse til imødegåelse af forventede tab.

## VAREBEHOLDNINGER

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Beholdninger, der omfatter minkskind, måles til vejledende kostpris. Den vejledende kostpris omfatter medgået foder mv. og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte løn, vedligeholdelse, af- og nedskrivninger på maskiner og inventar. Finansieringsomkostninger indregnes ikke.

## TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med hensættelse til imødegåelse af forventede tab.

## AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien på statusdagen vises i henholdsvis andre tilgodehavender eller anden gæld.

Ændring i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der opfylder betingelserne for sikring af dagsværdi, indregnes i resultatopgørelsen sammen med værdireguleringen af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ændring i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrument indregnes direkte i resultatopgørelsen.

## PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 indenfor samme juridiske skatteenhed. Eventuelle nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

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.

## GÆLDSFORPLIGTELSE

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter og leverandørgæld, indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provener efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, anden gæld mv., måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

# RESULTATOPGØRELSE

		2018	2017
NOTE		KR.	KR.
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>11.246.982</b>	<b>14.804.640</b>
1	Personaleomkostninger	-9.632.596	-10.404.258
	Af- og nedskrivning anlægsaktiver	-4.372.544	-4.448.044
	Andre driftsomkostninger	-52.024	-226.537
	<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>-2.810.182</b>	<b>-274.199</b>
2	Finansielle indtægter	853.538	1.604.992
3	Finansielle omkostninger	-2.015.194	-4.002.641
	<b>ÅRETS RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>-3.971.838</b>	<b>-2.671.848</b>
	Skat af årets resultat	849.118	541.106
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-3.122.720</b>	<b>-2.130.742</b>
	<b>Resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	-3.122.720	-2.130.742
	<b>Disponering i alt</b>	<b>-3.122.720</b>	<b>-2.130.742</b>

# BALANCE

		2018	2017
NOTE		KR.	KR.
	<b>Aktiver</b>		
4	Rettigheder, udvikling mv.	348.777	406.720
	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>348.777</b>	<b>406.720</b>
5	Jord	54.667.640	54.667.640
5	Bygninger og installationer	20.945.191	21.360.724
5	Produktionsanlæg, driftsmateriel og inventar	21.721.255	25.093.352
5	Stambesætning	8.409.000	10.755.000
	<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>105.743.086</b>	<b>111.876.716</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.160.658	5.842.982
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>6.160.658</b>	<b>5.842.982</b>
	<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>112.252.521</b>	<b>118.126.418</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	2.571.160	2.571.160
	Fremstillede varer og handelsvarer	23.175.000	18.807.500
	<b>Varebeholdninger</b>	<b>25.746.160</b>	<b>21.378.660</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.651.334	6.261.703
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.894.264	12.918.586
6	Tilgodehavender virksomhedsdeltagere/ledelse	218.336	7.172
	Periodeafgrænsningsposter	65.971	39.243
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>15.829.905</b>	<b>19.226.704</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>506.912</b>	<b>182.725</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>42.082.977</b>	<b>40.788.089</b>
	<b>AKTIVER</b>	<b>154.335.498</b>	<b>158.914.507</b>

# BALANCE

		2018	2017
NOTE		KR.	KR.
	<b>Passiver</b>		
	Virksomhedskapital	50.000	50.000
	Overkurs ved emission	45.801.606	45.801.606
	Overført resultat	-6.559.724	-3.437.004
7	<b>Egenkapital</b>	<b>39.291.882</b>	<b>42.414.602</b>
	Hensættelser til udskudt skat	4.274.300	5.402.400
	<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>4.274.300</b>	<b>5.402.400</b>
	Realkreditinstitutter	54.406.858	55.467.827
	Pengeinstitutter	17.176.876	18.264.441
	Anden langfristet gæld	5.815	74.643
	Leasingforpligtelser	1.340.457	1.718.883
8	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>72.930.006</b>	<b>75.525.794</b>
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.342.886	1.610.527
	Pengeinstitutter	9.498.906	5.806.685
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.453.566	15.436.440
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.437.716	8.061.214
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	429.115
	Selskabsskat	286.844	2.935.176
	Anden gæld	1.819.392	1.292.554
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>37.839.310</b>	<b>35.571.711</b>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>110.769.316</b>	<b>111.097.505</b>
	<b>PASSIVER</b>	<b>154.335.498</b>	<b>158.914.507</b>
9	<b>Eventualforpligtelser</b>		
10	<b>Pantsætning og sikkerhedsstillelse</b>		

# NOTER

	2018	2017
	KR.	KR.
<b>1 PERSONALEOMKOSTNINGER</b>		
Lønninger	-8.924.844	-9.642.817
Pensioner	-503.050	-464.872
Andre omkostninger til social sikring	-204.702	-296.569
<b>Personaleomkostninger</b>	<b>-9.632.596</b>	<b>-10.404.258</b>
Antal heltidsbeskæftigede	25	30

<b>2 FINANSIELLE INDTÆGTER</b>		
Renteindtægter tilknyttet virksomhed	226.000	229.623
Andre finansielle indtægter	627.538	1.375.369
<b>Finansielle indtægter</b>	<b>853.538</b>	<b>1.604.992</b>

<b>3 FINANSIELLE OMKOSTNINGER</b>		
Renteudgifter tilknyttet virksomhed	0	-2.600
Andre finansielle omkostninger	-2.015.194	-4.000.041
<b>Finansielle omkostninger</b>	<b>-2.015.194</b>	<b>-4.002.641</b>

# NOTER

## 4 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

	Rettigheder, udvikling mv.
Kostpris, primo	406.720
Tilgang i året	2.520
Afgang i året	-21.710
<b>Kostpris, ultimo</b>	<b>387.530</b>
Afskrivning, primo	0
Afskrivning på afhændede aktiver	0
Årets afskrivning	-38.753
<b>Afskrivning, ultimo</b>	<b>-38.753</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>348.777</b>

## 5 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

	Jord	Bygninger & installationer	Prod.anlæg driftsmat. & inventar
Kostpris, primo	54.667.640	23.223.819	31.889.935
Tilgang i året	0	617.798	185.000
Afgang i året	0	0	-429.903
<b>Kostpris, ultimo</b>	<b>54.667.640</b>	<b>23.841.617</b>	<b>31.645.032</b>
Afskrivning, primo	0	-1.863.095	-6.796.583
Afskrivning på afhændede aktiver	0	0	173.266
Årets afskrivning	0	-1.033.331	-3.300.460
<b>Afskrivning, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>-2.896.426</b>	<b>-9.923.777</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>54.667.640</b>	<b>20.945.191</b>	<b>21.721.255</b>
Heraf leasede aktiver	0	0	1.603.695

	2018	2017
	kr.	kr.
Stambesætning	8.409.000	10.755.000



# NOTER

		2018	2017
	STK.	PRIS	KR.
<b>6</b>	<b>TILGODEHAVENDER VIRKSOMHEDSDELTAGERE/LEDELSE</b>		
	Tilgodehavender virksomhedsdeltagere/ledelse	218.336	7.172
	<b>Tilgodehavender virksomhedsdeltagere/ledelse</b>	<b>218.336</b>	<b>7.172</b>

Der er et tilgodehavende hos ledelsen, hvor der beregnes en rente på 10,05 %. Efterfølgende er tilgodehavendet udlignet.

# NOTER

<b>7</b>	<b>EGENKAPITAL</b>				
		<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Overkurs ved emission</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Primo		50.000	45.801.606	-3.437.004	42.414.602
Forslag til resultatdisponering				-3.122.720	-3.122.720
<b>Ultimo</b>		<b>50.000</b>	<b>45.801.606</b>	<b>-6.559.724</b>	<b>39.291.882</b>

# NOTER

	2018	2017
	KR.	KR.
<b>8 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>		
Realkreditinstitutter	-54.406.858	-55.467.827
Pengeinstitutter	-17.176.876	-18.264.441
Anden langfristet gæld	-5.815	-74.643
Leasingforpligtelser	-1.340.457	-1.718.883
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>-72.930.006</b>	<b>-75.525.794</b>
<b>Supplerende oplyses:</b>		
Forfald efter 5 år	-64.195.723	-67.829.651

# NOTER

## 9 EVENTUALFORPLIGTELSER

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i TM 2016 Holding koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

## 10 PANTSÆTNING OG SIKKERHEDSSTILLELSE

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 56.348 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 75.612 tkr. Af virksomhedens øvrige inventar og driftsmidler, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 21.721 tkr., skønnes 20.118 tkr. at være omfattet af pantsætningen.

Virksomheden har udstedt ejerpantebreve på i alt 29.425 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebreve på i alt 29.425 tkr. deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 1.603 tkr., jf. anlægsnoten, er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelser er pr. 31. december 2018 opgjort til 1.582 tkr.

Bogført værdi af pantsatte aktiver er udelukkende oplyst ud fra den i årsrapporten anvendte fordeling. Herudover skal tillægges evt. bogført værdi af driftsmateriel mv., som vil være omfattet af pantet i henhold til tinglysningslovens § 37.

Til sikkerhed for bankgæld på 26.674 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 11.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver:

- Lagerbeholdninger
- Besætning
- Driftsinventar/materiel

Der er givet transport i udbetalinger fra:

- København Fur
- EU