

# Nordsjællands Andels Grovvareforening A.m.b.A.

Vestergade 14, 3200 Helsingør  
CVR-nr. 42 73 76 15

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 25.09.18

Jan Andersen  
Dirigent

---

Virksomhedsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 28

---

---

**Virksomheden**

---

Nordsjællands Andels Grovvareforening A.m.b.A.  
Vestergade 14  
3200 Helsingør  
Telefon: 48 79 50 00  
Telefax: 48 79 51 15  
Hjemsted: Helsingør  
CVR-nr.: 42 73 76 15  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06  
52. regnskabsår

---

**Ledelse**

---

Direktør Jens Lauritsen

---

**Bestyrelse**

---

Niels Christensen, formand  
Peter Godtfredsen, medlem  
Niels Christian Møllegård, medlem  
Jan Andersen, medlem  
Christoffer Mouritsen, medlem  
Niels Pedersen, medlem  
Carsten Jensen, medlem  
Line Dolling, medarbejdervalgt

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 for Nordsjællands Andels Grovwareforening A.m.b.A..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.18 og resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsinge, den 30. august 2018

### **Ledelsen**

Jens Lauritsen  
Direktør

### **Bestyrelsen**

Niels Christensen  
Formand

Peter Godtfredsen

Niels Christian Møllegård

Jan Andersen

Christoffer Mouritsen

Niels Pedersen

Carsten Jensen

Line Dolling

### Til ejerne i Nordsjællands Andels Grovvarforening A.m.b.A.

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordsjællands Andels Grovvarforening A.m.b.A. for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.18 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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 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 for 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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 virksomhedens 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 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 virksomhedens 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 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 30. august 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Bach  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne16679

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	187.900	170.765	182.590	192.824	191.639
Bruttofortjeneste	15.937	15.839	14.999	12.675	14.451
Resultat af primær drift	905	1.659	890	229	-1.345
Finansielle poster i alt	3.909	3.987	3.274	4.402	3.685
Årets resultat	4.808	5.646	4.183	5.011	2.340
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	145.952	144.082	142.942	121.216	113.336
Investeringer i materielle anlægsaktiver	596	4.062	2.050	925	2.071
Egenkapital	86.960	84.019	78.328	74.587	69.755
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-2.498	4.459	18.455	15.706	10.886
Investeringer	-596	-3.802	-1.963	-925	-2.071
Finansiering	-1.940	-766	-782	-653	-1.944
Årets pengestrømme	-5.034	-109	15.710	14.128	6.871



## Nøgletal

2017/18 2016/17 2015/16 2014/15 2013/14

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	6%	7%	5%	7%	3%
Overskudsgrad	0%	1%	0%	0%	-1%

*Soliditet*

Egenkapitalandel	60%	58%	55%	62%	62%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	21	20	20	21	21
Antal medlemmer	609	612	609	613	604

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktiviteter består i salg af foderstoffer, forarbejdning og handel med afgrøder, salg af gødning, plantebeskyttelsesmidler, olie m.v.

Nordsjællands Andels Grovvareforening A.m.b.A. er en selvstændig grovvareforening med 609 medlemmer. Sammen med andre selvstændige grovvareforeninger er foreningen med i samarbejdet i DLA - Den Lokale Andel.

Aktiviteterne og salget foregår fra foreningens tre afdelinger:

Helsinge, Vestergade 14

Dønnevælde, Dønnevældevej 91, Græsted

Borup, Borupvej 65, Skævinge

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.17 - 30.06.18 udviser et resultat på DKK 4.807.543 mod DKK 5.645.880 for tiden 01.07.16 - 30.06.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 86.959.922.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 var et resultat før skat på t.DKK 2.500 - 3.000. Målsætningen blev indfriet for den primære drift og mere end indfriet fra de finansielle poster.

### Udlodning:

Bestyrelsen har besluttet at udlodde 3.200.000 kr. som kontant udbetaling til medlemmerne, med tillæg af skat 1.600.000 kr. i alt 4.800.000 kr. – svarende til hele årets resultat. Beløbet fordeles forholdsmæssigt efter medlemmernes køb og salg de seneste 5 år. 2/3 af beløbet fordeles forholdsmæssigt på medlemmernes køb. 1/3 af beløbet på medlemmernes salg til foreningen.

### Året der gik:

Omsætningen i driftsåret 201718 er realiseret på 188 mio kr. mod sidste år 171 mio. kr. Stigningen ses primært ved en forøgelse i indgåede og solgte afgrøder.

Der er i året udbetalt t. DKK 227 af andelskapital til ophørte medlemmer og investeret for t.DKK 596.

Bestyrelsen anser foreningens kapitalberedskab som værende solidt og dermed tilstrækkeligt til de kommende års drift, investeringer og gældsafvikling. Ledelsen vurderer løbende kapitalberedskabet, herunder udlodninger til andelshavere.

### **Forventet udvikling**

NAG forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 2.000 – 2.500 for det kommende år. Investeringer foretages i takt med behov for udskiftning og forventes på niveau med tidligere år. Som følge af, at høsten 2018 realiseres væsentligt under normal niveau, budgetterer bestyrelse og direktion med et resultat fra primærdrift i størrelsesordenen t.DKK 0. Indtægter fra finansielle poster budgetteres i størrelsesordenen t. DKK 2.000 2.500.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

Note		2017/18 DKK	2016/17 DKK
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>187.900.108</b>	<b>170.765.177</b>
	Andre driftsindtægter	24.152	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-163.124.936	-146.661.676
	Andre eksterne omkostninger	-8.862.218	-8.264.079
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>15.937.106</b>	<b>15.839.422</b>
1	Personaleomkostninger	-12.744.717	-11.694.550
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>3.192.389</b>	<b>4.144.872</b>
2	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.287.703	-2.485.953
	Andre driftsomkostninger	0	-61.746
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>904.686</b>	<b>1.597.173</b>
	Finansielle indtægter	4.373.421	4.471.727
	Finansielle omkostninger	-464.564	-485.020
	<b>Resultat før skat</b>	<b>4.813.543</b>	<b>5.583.880</b>
	Skat af årets resultat	-6.000	62.000
	<b>Årets resultat</b>	<b>4.807.543</b>	<b>5.645.880</b>
3	Resultatdisponering		

<b>AKTIVER</b>		30.06.18	30.06.17
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	27.280.416	27.688.776
	Produktionsanlæg og maskiner	3.295.481	4.048.545
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.689.196	5.219.358
4	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>35.265.093</b>	<b>36.956.679</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>35.265.093</b>	<b>36.956.679</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	24.878.998	18.507.217
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>24.878.998</b>	<b>18.507.217</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.239.920	20.622.098
6	Udskudt skatteaktiv	2.235.308	2.242.658
	Andre tilgodehavender	1.765.227	1.090.413
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	891.445	819.395
5	Periodeafgrænsningsposter	58.744	61.042
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>24.190.644</b>	<b>24.835.606</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	36.701.955	34.466.303
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>36.701.955</b>	<b>34.466.303</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>24.915.060</b>	<b>29.316.113</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>110.686.657</b>	<b>107.125.239</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>145.951.750</b>	<b>144.081.918</b>

<b>PASSIVER</b>		30.06.18	30.06.17
		DKK	DKK
Note			
	Andelskapital	16.965.577	17.192.535
	Overført resultat	65.194.345	65.176.895
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.800.000	1.650.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>86.959.922</b>	<b>84.019.430</b>
7	Gæld til realkreditinstitutter	7.717.244	8.329.892
7	Gæld til øvrige kreditinstitutter	546.623	593.902
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>8.263.867</b>	<b>8.923.794</b>
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	626.279	579.959
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	38.190.721	36.650.561
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.107.390	1.646.615
	Virksomhedsskat	627.933	34.446
	Anden gæld	2.843.869	4.552.779
8	Periodeafgrænsningsposter	7.331.769	7.674.334
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>50.727.961</b>	<b>51.138.694</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>58.991.828</b>	<b>60.062.488</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>145.951.750</b>	<b>144.081.918</b>

- 10 Eventualforpligtelser
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Andels- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18				
Saldo pr. 01.07.17	17.192.535	65.176.895	1.650.000	84.019.430
Kapitalnedsættelse	-226.958	0	0	-226.958
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	6.136	0	6.136
Betalt udbytte	0	0	-1.650.000	-1.650.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	5.121	0	5.121
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-1.350	0	-1.350
Forslag til resultatdisponering	0	7.543	4.800.000	4.807.543
Saldo pr. 30.06.18	16.965.577	65.194.345	4.800.000	86.959.922

Selskabskapitalen består af medlemmers indestående (andelskapital). Såfremt der foretages udlodninger af foreningens egenkapital (udbytte) til andelshaverne, påhviler der foreningen en indeholdelsespligt på 50% overgangsskat af udlodningerne.

Indeholdelse af skat skal også ske ved udbetaling af indestående andelskapital.

Den samlede skat kan højst udgøre 50%, af den til enhver tid værende egenkapital maksimalt 50% af ca. mio. kr. 113, svarende til den resterende skattemæssige overgangsformue i forbindelse med foreningens overgang fra andelsbeskatning til selskabsbeskatning i 2004.

Pr. 30.06.2018 udgør egenkapitalen ca. mio. kr 87, hvilket i tilfælde af udlodning ville medføre en overgangsskat.

Årets bevægelse på andelskapital (kontant kapitalnedsættelse) er inklusive tilbageholdt overgangsskat.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamling en udlodning for året på t.DKK 4.800.

## Pengestrømsopgørelse

Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>4.807.543</b>	<b>5.645.880</b>
13 Reguleringer	-1.615.154	-1.501.008
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-6.371.781	197.815
Tilgodehavender	637.612	3.087.539
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-936.489	-3.494.855
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-3.478.269</b>	<b>3.935.371</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.503.841	1.102.121
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-455.210	-475.174
Betalt selskabsskat	-68.861	-103.340
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-2.498.499</b>	<b>4.458.978</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-596.113	-4.061.733
Salg af materielle anlægsaktiver	0	260.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-596.113</b>	<b>-3.801.733</b>
Kapitalnedsættelse	-226.958	-162.621
Betalt udbytte	-1.096.586	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-616.825	-603.571
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-1.940.369</b>	<b>-766.192</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-5.034.981</b>	<b>-108.947</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	29.316.113	35.998.629
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	34.466.303	24.523.129
Kursregulering af omsætningsværdipapirer i år	2.869.580	3.369.605
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>61.617.015</b>	<b>63.782.416</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	24.915.060	29.316.113
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	36.701.955	34.466.303
<b>I alt</b>	<b>61.617.015</b>	<b>63.782.416</b>



	2017/18	2016/17
	DKK	DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	10.210.477	9.374.169
Pensioner	986.863	923.408
Andre omkostninger til social sikring	173.100	175.955
Andre personaleomkostninger	1.374.277	1.221.018
I alt	12.744.717	11.694.550

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	21	20
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	674.000	626.000
--------------------------------------	---------	---------

### 2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.287.703	2.485.953
---	-----------	-----------

### 3. Resultatdisponering

Forslag til udlodning for regnskabsåret	4.800.000	1.650.000
Overført resultat	7.543	3.995.880
I alt	4.807.543	5.645.880

**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.17	47.380.684	21.860.458	9.644.842
Tilgang i året	319.885	149.043	127.185
Kostpris pr. 30.06.18	47.700.569	22.009.501	9.772.027
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.17	-19.691.908	-17.811.913	-4.425.484
Afskrivninger i året	-728.245	-902.107	-657.347
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.18	-20.420.153	-18.714.020	-5.082.831
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	27.280.416	3.295.481	4.689.196

**5. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte omkostninger	58.744	61.042
---------------------------	--------	--------

**6. Udskudt skat**

Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.17	2.242.658	2.239.403
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-6.000	62.000
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-1.350	-58.745
Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.18	2.235.308	2.242.658

	30.06.18	30.06.17
	DKK	DKK

**6. Udskudt skat** - fortsat -

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	2.235.308	2.242.658
---------------------	-----------	-----------

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	2.094.805	3.402.523
Tilgodehavender	118.800	118.800
Gældsforpligtelser	3.907	4.209
Skattemæssige underskud	17.796	-1.282.874
I alt	2.235.308	2.242.658

Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af ledelsens forventninger om positive resultater for de kommende år.

**7. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.18	Gæld i alt 30.06.17
Gæld til realkreditinstitutter	585.136	5.361.504	8.302.380	8.909.851
Gæld til øvrige kreditinstitutter	41.143	376.481	587.766	593.902
I alt	626.279	5.737.985	8.890.146	9.503.753

**8. Periodeafgrænsningsposter**

Oplagte lagerbeholdninger	7.331.769	7.674.334
---------------------------	-----------	-----------

## 9. Afledte finansielle instrumenter

Virksomheden har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på t.DKK 4.800 mio. og en restløbetid på 14 år til udløb den 30.06.32. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -588. Dagsværdien er indregnet forholdsmæssigt under dels langfristet og kortfristet gæld. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 6, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

## 10. Eventualforpligtelser

*Andre eventualforpligtelser*

### **Indgåede kontrakter:**

Ved årsafslutningen er der indgået salgskontrakter for t.DKK 9.184 og købeskontrakter for t.DKK 9.427.

## 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 8.302 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 27.280.

Af virksomhedens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 7.985, skønnes t.DKK 400 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Ejerpantebreve på i alt t.DKK 7.408, der giver pant i grunde og bygninger i Helsingør og Dønnevælde er deponeret til sikkerhed for kassekreditter.

## 12. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af bestyrelsen
Kostpris pr. 01.07.17	819.395
Varekøb, varesalg og afregninger i årets løb	72.050
Kostpris pr. 30.06.18	891.445

Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer er opført i balancen på særskilt linje og forrentes med den samme rente, der aftales for øvrige medlemmer.

### 13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.287.703	2.485.953
Andre driftsomkostninger	0	61.746
Finansielle indtægter	-4.373.421	-4.471.727
Finansielle omkostninger	464.564	485.020
Skat af årets resultat	6.000	-62.000
I alt	-1.615.154	-1.501.008

### 14. Anvendt regnskabspraksis

#### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

## 14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	10-40	0-35
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	0-10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	0-35

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.



**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis virksomhedens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

#### **14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til forventet dagsværdi. Ledelsen forventer at denne dagsværdi udgøres af den forholdsmæssige ejerandel. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter ej afregnede oplagte lagerbeholdninger af korn.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter samt værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.