



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, d. 29. maj 2018

Maiken Lorensen

Palsgaard Gods A/S

ÅRSRAPPORT

1. januar - 31. december 2017

Palsgaard Gods A/S,
Palsgaardvej 10,
7130 Juelsminde.
CVR-NR. 45 49 54 18



INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	7-8
Ledelsesberetning.....	9
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter.....	14-17
Anvendt regnskabspraksis	18-21

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Palsgaard Gods A/S Palsgaardvej 10 7130 Juelsminde
	CVR-nr.: 45 49 54 18 Stiftet: 17. maj 1955 Hjemsted: Hedensted Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Rasmus Christiansen, Formand Mette Marciniak Mikkelsen Ole G. Mouritsen Anders Brix
Direktion	Birger Brix
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Roms Hule 4, 1. sal 7100 Vejle

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Palsgaard Gods A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Juelsminde, den 29. maj 2018

Direktion:

Birger Brix

Bestyrelse:

Rasmus Christiansen
Formand

Mette Marciniak Mikkelsen

Ole G. Mouritsen

Anders Brix

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Palsgaard Gods A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Palsgaard Gods A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 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 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 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 regnskabsbrugere 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 selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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.

Vejle, den 29. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Frank Lau
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32054

HOVED- OG NØGLETAL

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	4.104	3.115	1.157	1.729	3.591
Driftsresultat.....	-6.130	-7.321	-9.438	-9.368	-7.806
Finansielle poster, netto.....	12.649	8.530	10.282	6.017	1.194
Årets resultat.....	108.667	91.889	83.674	71.476	85.948
Balance					
Balancesum.....	1.346.757	1.254.963	1.170.496	1.105.757	1.031.902
Egenkapital.....	1.337.645	1.245.749	1.160.748	1.085.395	1.017.839
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-11.893	-4.280	-1.831	-4.082	-9.913
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	-10,6	-14,2	-18,3	-17,6	-15,0
Soliditetsgrad.....	99,3	99,3	99,2	98,2	98,6
Egenkapitalforrentning.....	8,4	7,6	7,5	6,8	8,7

HOVED- OG NØGLETAL

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i landbrug, skovbrug, ejendomsudlejning og investeringsaktiviteter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat før skat er forbedret med ca. 13 mio. kr. sammenlignet med 2016.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets resultat for 2017 blev bedre end forventet ved aflæggelse af årsrapporten for 2016. Forbedringen i resultatet kan hovedsageligt henføres til resultat fra datterselskabet Palsgaard A/S.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Driftsrisici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er vejrfænomener, som i ekstreme situationer vil kunne påvirke virksomhedens afgrøder og skove i betydelig grad.

Valutarisici

I datterselskabet Palsgaard A/S er der betydelige transaktioner i udenlandsk valuta, hvilket medfører at ændringer i valutakurser vil påvirke selskabets resultat og egenkapital. I Palsgaard A/S er det politikken at afdække de kommercielle valutarisici for salg, som ikke sker i DKK eller EUR.

Kursregulering af investering i datterselskaber og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte på egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil afdækkes ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Da selskabet har positiv likviditet, er der alene en begrænset renterisiko.

Miljøforhold

Selskabet tager i den daglige drift hensyn til påvirkningen af miljøet. I CSR rapporten for koncernen rapporteres der om miljøforhold. CSR rapporten kan ses på følgende adresse: <https://www.palsgaard.com/media/csr-reports/csr-report-2017/>.

Videnressourcer

Medarbejdere er selskabets vigtigste ressource, og den forretningsmæssige udvikling er derfor afhængig af, at medarbejderne løbende videreuddannes, og at medarbejderne udviser engagement, fleksibilitet og omstillingsparathed. Med udgangspunkt i foranstående er det selskabets målsætning, at medarbejdernes kompetencer løbende udvikles gennem videreuddannelse, at engagementet understøttes gennem information fra ledelsen, og at der er fokus på understøttelse af medarbejderne i forhold til omstilling til nye arbejdsopgaver.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer en reduktion i resultatet i 2018 i forhold til 2017.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 tkr.	2016 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		4.104	3.115
Personaleomkostninger.....	1	-8.669	-8.539
Af- og nedskrivninger.....		-1.565	-1.897
DRIFTSRESULTAT		-6.130	-7.321
Indtægter af kapitalandele.....	2	120.017	90.614
Indtægter af værdipapirer.....		1.539	2.458
Andre finansielle indtægter.....	3	11.138	6.442
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-21.565	0
Andre finansielle omkostninger.....	4	-28	-370
RESULTAT FØR SKAT		104.971	91.823
Skat af årets resultat.....	5	3.696	66
ÅRETS RESULTAT	6	108.667	91.889

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 tkr.	2016 tkr.
Grunde og bygninger.....		49.306	39.586
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		10.767	10.679
Materielle anlægsaktiver under udførelse.....		0	500
Materielle anlægsaktiver.....	7	60.073	50.765
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		1.069.647	959.217
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		13.043	46.385
Andre værdipapirer.....		65.750	49.216
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		17.500	28.500
Andre tilgodehavender.....		797	852
Finansielle anlægsaktiver.....	8	1.166.737	1.084.170
ANLÆGSAKTIVER.....		1.226.810	1.134.935
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		5.274	4.210
Varebeholdninger.....		5.274	4.210
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		494	364
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		234	9.259
Andre tilgodehavender.....		1.086	1.109
Tilgodehavende selskabsskat.....		4.115	2.161
Periodeafgrænsningsposter.....		23	43
Tilgodehavender.....		5.952	12.936
Andre værdipapirer.....		93.791	75.840
Værdipapirer.....		93.791	75.840
Likvide beholdninger.....		14.930	27.042
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		119.947	120.028
AKTIVER.....		1.346.757	1.254.963

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 tkr.	2016 tkr.
Aktiekapital.....	9	4.100	4.100
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		863.239	810.418
Overført overskud.....		470.306	431.231
EGENKAPITAL.....		1.337.645	1.245.749
Pensioner.....		186	186
Hensættelse til udskudt skat.....	10	2.153	5.798
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		2.339	5.984
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		577	613
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		3.761	378
Anden gæld.....		2.435	2.239
Kortfristede gældsforpligtelser.....		6.773	3.230
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		6.773	3.230
PASSIVER.....		1.346.757	1.254.963
Eventualposter mv.	11		
Nærtstående parter	12		
Koncernregnskab	13		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	4.100	810.418	431.231	1.245.749
Valutakursreguleringer.....		32		32
Andre reguleringer.....		-16.803		-16.803
Overførsel til/fra andre poster.....		-425	425	
Forslag til årets resultatdisponering.....		120.017	-11.350	108.667
Udbytte fra dattervirksomheder.....		-50.000	50.000	
Egenkapital 31. december 2017.....	4.100	863.239	470.306	1.337.645

NOTER

	2017 tkr.	2016 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 10 (2016: 10)			
Løn og gager.....	7.964	7.865	
Pensioner	631	601	
Andre omkostninger til social sikring.....	74	73	
	8.669	8.539	
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98 b, stk. 3.			
Indtægter af kapitalandele			2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	119.668	94.880	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	349	-4.266	
	120.017	90.614	
Andre finansielle indtægter			3
Tilknyttede virksomheder.....	977	55	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	10.161	6.387	
	11.138	6.442	
Andre finansielle omkostninger			4
Tilknyttede virksomheder.....	25	3	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3	367	
	28	370	
Skat af årets resultat			5
Sambeskatningsbidrag.....	-52	-835	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-50	
Regulering af udskudt skat.....	-3.644	819	
	-3.696	-66	
Forslag til resultatdisponering			6
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	120.017	90.614	
Overført resultat.....	-11.350	1.275	
	108.667	91.889	

NOTER

				Note
Materielle anlægsaktiver				7
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2017	44.779	30.718	500	
Tilgang.....	10.859	1.034	0	
Afgang.....	-526	0	-500	
Kostpris 31. december 2017.....	55.112	31.752	0	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	5.187	20.039		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-5	0		
Årets afskrivninger	624	946		
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	5.806	20.985		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	49.306	10.767	0	
Finansielle anlægsaktiver				8
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2017	150.374	44.810	50.073	
Tilgang.....	7.550	0	15.000	
Afgang.....	0	-33.283	-3	
Kostpris 31. december 2017.....	157.924	11.527	65.070	
Opskrivninger 1. januar 2017.....	808.843	6.239	-859	
Årets resultat	119.668	349	0	
Årets opskrivninger	0	0	1.539	
Egenkapitalbevægelser	-16.788	17	0	
Andre reguleringer.....	0	-5.089	0	
Opskrivninger 31. december 2017.....	911.723	1.516	680	
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2017.....	0	4.664	0	
Tilbageførte afskrivninger på goodwill.....	0	-4.664	0	
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2017.....	0	0	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	1.069.647	13.043	65.750	

NOTER

				Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)				8

	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017	0	28.500	852
Overførsel.....	11.000	-11.000	0
Tilgang.....	10.207	0	0
Afgang.....	0	0	-55
Kostpris 31. december 2017.....	21.207	17.500	797
Årets nedskrivning.....	21.207	0	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	21.207	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	0	17.500	797

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Palsgaard A/S, Hedensted.....	100 %
Nexus A/S, Hedensted.....	100 %
Anita d'Foged A/S, Hedensted.....	100 %
Hellebjerg A/S, Hedensted.....	100 %
Hellebjerg Invest A/S, Hedensted	100 %
Færgegårdsengen ApS, Hedensted.....	100 %
Mezinvests SIA, Letland.....	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
MSP Holding A/S, Hedensted.....	33,3 %
Boco Seafood A/S, Lemvig.....	37,5 %

	2017 tkr.	2016 tkr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 2 stk. a nom. 1.000.000 kr.....	2.000	2.000
Aktier, 1 stk. a nom. 750.000 kr.....	750	750
Aktier, 1 stk. a nom. 100.000 kr.....	100	100
Aktier, 20 stk. a nom. 50.000 kr.....	1.000	1.000
Aktier, 20 stk. a nom. 10.000 kr.....	200	200
Aktier, 50 stk. a nom. 1.000 kr.....	50	50
	4.100	4.100

NOTER

			Note
Hensættelse til udskudt skat			10
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer og materielle anlægsaktiver.			
	2017	2016	
	tkr.	tkr.	
Udskudt skat vedrører:			
Materielle anlægsaktiver.....	2.153	2.114	
Andre værdipapirer.....	0	3.684	
	2.153	5.798	
Udskudt skat 1. januar.....	5.798	4.979	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-3.645	819	
Udskudt skat 31. december.....	2.153	5.798	
Eventualposter mv.			11
Eventualforpligtelser			
Selskabet har forpligtet sig som kommanditist om yderligere indbetaling af kapitalindskud 20.000 tkr.			
Hæftelse i sambeskatningen			
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.			
Tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 4.115 tkr. pr. balancedagen.			
Nærtstående parter			12
Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med			
Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.			
Transaktioner med nærtstående parter			
Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.			
Koncernregnskab			13
Selskabet indgår i koncernregnskabet for Schou Fondet, Palsgaardvej 10, 7130 Juelsminde, CVR-nummer 17 58 20 11.			

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Palsgaard Gods A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	33 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0-30 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække datter- og associerede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapirer, der ikke forventes afhændet. Disse værdipapirer måles til dagsværdi. Dagsværdi baseret på en forholdsmæssig andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Høstede afgrøder og opskovet træ måles til dagsværdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til pensionsforpligtelser samt udskudt skat.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.