

Andels-Kartoffelmelsfabrikken Sønderjylland a.m.b.a.

Tøndervej 3, 6520 Toftlund

CVR-nr. 62 81 83 28

Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. juni 2019

Dirigent:

Jens Peter Rosenlund





Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019 | 9 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Pengestrømsopgørelse | 14 |
| Noter | 15 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Andels-Kartoffelmelsfabrikken Sønderjylland a.m.b.a. for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Toftlund, den 24. maj 2019
Direktion:



Jens Christian Jørgensen

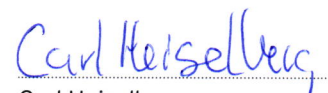
Bestyrelse:




Peter C. Petersen
formand



Laurits H. Rosenlund




Carl Heiselberg



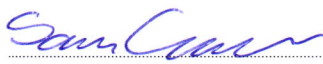
Viggo Nissen Conradsen



Peter Thyssen



Michal Konradi Lassen



Søren Clausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Andels-Kartoffelmelsfabrikken Sønderjylland a.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Andels-Kartoffelmelsfabrikken Sønderjylland a.m.b.a. for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskab. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vejle, den 24. maj 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

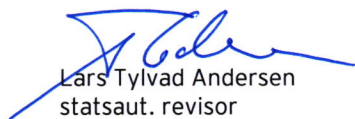
CVR-nr. 30 70 02 28



Per Sander Antonsen

statsaut. revisor

mne2255



Lars Tylvad Andersen

statsaut. revisor

mne8854

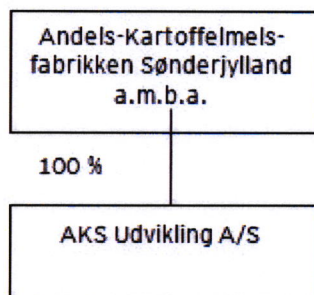
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|--|
| Navn | Andels-Kartoffelmelsfabrikken Sønderjylland a.m.b.a. |
| Adresse, postnr., by | Tøndervej 3, 6520 Toftlund |
| CVR-nr. | 62 81 83 28 |
| Stiftet | 1. januar 1933 |
| Hjemstedskommune | Tønder |
| Regnskabsår | 1. maj 2018 - 30. april 2019 |
| Hjemmeside | www.a-k-s.dk |
| E-mail | post@a-k-s.dk |
| Telefon | 74 83 13 43 |
| Bestyrelse | Peter C. Petersen, formand Laurits H. Rosenlund Carl Heiselberg Viggo Nissen Conradsen Peter Thyssen Michal Konradi Lassen Søren Clausen |
| Direktion | Jens Christian Jørgensen |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle |

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

| mio. kr. | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 385 | 309 | 256 | 194 | 175 |
| Bruttoresultat | 173 | 140 | 115 | 86 | 77 |
| Resultat af primær drift | 119 | 86 | 65 | 48 | 48 |
| Resultat af finansielle poster | -3 | -5 | -6 | -3 | -1 |
| Årets resultat | 117 | 86 | 60 | 46 | 48 |
| Balancesum | 546 | 545 | 525 | 474 | 255 |
| Egenkapital | 270 | 232 | 197 | 160 | 151 |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteten | 137 | 95 | 42 | 50 | 44 |
| Pengestrømme til investeringsaktiviteten | -25 | -20 | -93 | -194 | -41 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | -24 | -25 | -82 | -186 | 41 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten | -112 | -75 | 14 | 119 | 5 |
| Pengestrøm i alt | 0 | 0 | -37 | -25 | 8 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad | 30,1 % | 27,1 % | 0,0 % | 0,0 % | 27,4 % |
| Afkastningsgrad | 21,8 % | 16,1 % | 13,0 % | 13,2 % | 21,2 % |
| Soliditetsgrad | 49,5 % | 42,6 % | 37,5 % | 33,8 % | 59,2 % |
| Egenkapitalforrentning | 46,4 % | 40,1 % | 33,6 % | 29,6 % | 33,7 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 40 | 37 | 31 | 31 | 32 |

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af kartoffelstivelse og kartoffelprotein. Herudover indkøber og videresælger koncernen og selskabet kartofler til KMC Kartoffelmelcentralen a.m.b.a. til produktion af kartoffelpulver/flakes.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager ifølge resultatopgørelsen 116,5 mio. kr. efter skat, der med tillæg af udbetalingerne fra markedstilpasningsfonden i KMC på 2,7 mio. kr. indebærer, at der til disposition for resultatdisponeringen er 119,2 mio. kr. Heri indgår resultat af kapitalandel i tilknyttet og associeret virksomhed med 4,5 mio. kr. Afviklingen af markedstilpasningsfonden har ikke påvirket selskabets likviditet, men alene påvirket resultatet. Som følge heraf indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse en restbetaling på 170 øre pr. kg stivelse, svarende til 103,1 mio. kr. Restbeløbet 11,7 mio. kr. henlægges til igangværende og planlagte investeringer. Resultatet betegnes som tilfredsstillende.

Kampagnen startede den 27. august 2018 og sluttede den 13. december 2018 med en samlet produktion på 75.153 tons mel og 4.027 tons protein, svarende til en melproduktion på niveau med sidste år, dog er udvinding af protein er steget med 16 %. Det gennemsnitlige stivelsesindhold for kampagnen blev 17,89 %, hvilket er 1,0 % under gennemsnittet for de seneste 5 år. Smudsprocenten blev samlet 5,77 %, heraf sten med 1,14 %, hvilket samlet er et fald på 8,4 %. Produktionen forløb med en opetid på 96,4 % af de mulige produktionstimer, samtidig er kapaciteten på melproduktionen øget fra 32 til 33,7 tons mel pr. time. Samlet set er kampagnen forløbet meget tilfredsstillende.

Umiddelbart efter afslutning på egen kampagne startede vi op den 14. december 2018, med at producere 650.000 tdr. kartofler for AKM, som resulterede i en produktion på 12.331 tons mel og 726 tons protein.

De seneste års investeringer i kapacitetsudvidelse af stivelses- og proteinproduktionen har medført flere følgeinvesteringer i dette kampagneår.

Investeringer

Samlede investeringer for 2018/19 udgør 24,4 mio. kr.

De foretagne investeringer omfatter bl.a.:

Der er investeret i stivelses- og proteinproduktion med 15,8 mio. kr. bl.a. til meltransport, renovering af den gamle stivelsesfabrik, widegab veksler, genindvindings trin, 8 tons tørreri samt optimering af AC-anlæg.

Miljøforhold med 6,4 mio. kr. til renovering af bassiner, samt investering i materiel. Øvrige investeringer 5,9 mio. kr., herunder pakkeri og udlevering af protein med 4,3 mio. kr.

Videnressourcer

Virksomheden arbejder målrettet på at sikre og øge den interne viden til optimering og kvalitetssikring af den løbende drift. Dette gøres gennem fokus på uddannelse og organisationsudvikling. Der anvendes løbende eksterne vidensressourcer til udvikling af virksomheden, herunder projektledelse af større opgaver.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Prisrisici

KMC leverede pr. 31. august 2018 igen et flot resultat. Strategien vedrørende produktudvikling medfører en øget afsætning af specialprodukter til fødevarerindustrien. Denne strategi bidrager til at sprede prisrisikoen, da volatiliteten for denne type af produkter er betydeligt mindre end for nativ kartoffelmel. Prisen på kartoffelprotein har stabiliseret sig på et pænt højt niveau baseret på en øget efterspørgsel af vegetabiliske proteiner til petfood.

Elforbruget er afdækket for det kommende regnskabsår og gasforbruget er delvist afdækket.

Valuta- og renterisici

Selskabets samlede finansiering ligger i danske kroner og Euro.

Selskabet er henholdsvis finansieret ved:

- ▶ Lån i realkredit bundet op på Cibor, hvor renten er sikret til en fast rente via renteswap.
- ▶ Gæld til kreditinstitutter med en variabel rente bundet op på Cibor.
- ▶ Finansiell leasing med en variabel rente bundet op på Euribor 3, hvor renten i væsentlig omfang er sikret til en fast rente via renteswap.

Påvirkning af det eksterne miljø

Miljøstyrelsen har givet miljøgodkendelse til opførelse af silo til opbevaring af kartoffelstivelse.

Miljøstyrelsen har givet miljøgodkendelse til udvidelse af produktionen af modificeret stivelse.

Kvalitets- og energiledelsessystemer

Energiledelsessystemet holdes certificeret efter ISO 22000, BRC, ISO 50001.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der arbejdes med produktudvikling inden for stivelse, protein og fibre. Dette arbejde foretages i samarbejde med KMC, AKM og AKK. Aktiviteterne foregår primært hos KMC, der sikrer ressourcerne til at varetage dette område.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke siden balancedagen indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling

Grundlaget for virksomhedens vækst sikres gennem salg af nye andele til eksisterende og nye avlere. I dette regnskabsår er der solgt yderligere 5,6 % andele til kampagnerne 2019/20. Heraf er der solgt 40.000 andele, til 5 nye andelshavere. Samlet antal andele for kampagnen 2019/20 er herefter 3.426.838 andele svarende til en produktion på ca. 83.000 tons.

Virksomhedens langsigtede mål er dels at sikre andelshaverne en gennemsnitlig omsætning på 36.000 kr./ha for stivelseskartofler, dels at øge produktionskapaciteten af kartoffelstivelse til 36 tons/time.

For at overholde gældende retningslinjer for lagerkapacitet er det planlagt at udvide lagerkapaciteten for stivelse med en KMC fællessilo i forbindelse med AKS produktionsfaciliteter.

Der arbejdes løbende på at optimere og sikre miljøforholdene på virksomheden.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019
Resultatopgørelse

| Note | kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| | Nettoomsætning | 384.730.123 | 309.348.805 | 384.229.483 | 308.807.648 |
| | Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling | -30.936.832 | 2.282.134 | -30.936.832 | 2.282.134 |
| | Andre driftsindtægter | 4.522.867 | 3.518.948 | 5.012.400 | 3.998.948 |
| | Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | -148.972.465 | -141.685.039 | -148.972.465 | -141.685.039 |
| | Andre eksterne omkostninger | -36.538.949 | -33.236.232 | -36.510.560 | -33.210.743 |
| | Bruttoresultat | 172.804.744 | 140.228.616 | 172.822.026 | 140.192.948 |
| 2 | Personaleomkostninger | -20.226.382 | -18.180.285 | -20.226.382 | -18.180.285 |
| | Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | -29.464.111 | -32.852.751 | -29.464.111 | -32.852.751 |
| | Andre driftsomkostninger | -7.196.875 | -5.364.398 | -7.196.875 | -5.364.398 |
| | Resultat før finansielle poster | 115.917.376 | 83.831.182 | 115.934.658 | 83.795.514 |
| | Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed | 0 | 0 | -16.156 | 26.911 |
| | Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed | 4.534.881 | 7.221.769 | 4.534.881 | 7.221.769 |
| | Finansielle indtægter | 1.535.704 | 923.199 | 1.535.704 | 923.199 |
| | Finansielle omkostninger | -4.817.462 | -5.488.909 | -4.814.140 | -5.487.742 |
| | Resultat før skat | 117.170.499 | 86.487.241 | 117.174.947 | 86.479.651 |
| 3 | Skat af årets resultat | -657.283 | -523.878 | -661.731 | -516.288 |
| | Årets resultat | 116.513.216 | 85.963.363 | 116.513.216 | 85.963.363 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019
Balance

| Note | kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| | | AKTIVER | | | |
| | | Anlægsaktiver | | | |
| 4 | Materielle anlægsaktiver | | | | |
| | Grunde og bygninger | 96.789.735 | 92.643.842 | 96.789.735 | 92.643.842 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 207.797.924 | 219.859.122 | 207.797.924 | 219.859.122 |
| | Miljøforanstaltninger | 5.652.920 | 4.074.078 | 5.652.920 | 4.074.078 |
| | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 1.980.708 | 2.174.110 | 1.980.708 | 2.174.110 |
| | | <u>312.221.287</u> | <u>318.751.152</u> | <u>312.221.287</u> | <u>318.751.152</u> |
| 5 | Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| | Kapitalandel i tilknyttet virksomhed | 0 | 0 | 531.625 | 547.781 |
| | Kapitalandel i associeret virksomhed | 72.508.202 | 67.866.972 | 72.508.202 | 67.866.972 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 56.627 | 41.589 | 56.627 | 41.589 |
| | Andre tilgodehavender | 47.312.216 | 45.578.630 | 47.312.216 | 45.578.630 |
| | | <u>119.877.045</u> | <u>113.487.191</u> | <u>120.408.670</u> | <u>114.034.972</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>432.098.332</u> | <u>432.238.343</u> | <u>432.629.957</u> | <u>432.786.124</u> |
| | Omsætningsaktiver | | | | |
| | Varebeholdninger | | | | |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 39.232.917 | 70.169.747 | 39.232.917 | 70.169.747 |
| | | <u>39.232.917</u> | <u>70.169.747</u> | <u>39.232.917</u> | <u>70.169.747</u> |
| | Tilgodehavender | | | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 4.397.845 | 1.359.944 | 4.397.845 | 1.193.288 |
| | Tilgodehavender hos associeret virksomhed | 59.012.634 | 30.061.124 | 59.012.634 | 30.061.124 |
| | Udskudte skatteaktiver | 4.448 | 0 | 0 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 5.842.069 | 6.689.751 | 5.719.686 | 6.563.501 |
| | Mellemregning med andelshaverne | 4.078.634 | 2.293.744 | 4.078.634 | 2.293.744 |
| 6 | Periodeafgrænsningsposter | 911.580 | 1.674.468 | 911.580 | 1.674.468 |
| | | <u>74.247.210</u> | <u>42.079.031</u> | <u>74.120.379</u> | <u>41.786.125</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>985.922</u> | <u>770.147</u> | <u>549.539</u> | <u>476.808</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>114.466.049</u> | <u>113.018.925</u> | <u>113.902.835</u> | <u>112.432.680</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>546.564.381</u> | <u>545.257.268</u> | <u>546.532.792</u> | <u>545.218.804</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Balance

| Note | kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| | | PASSIVER | | | |
| | | Egenkapital | | | |
| 7 | Andelskapital | 25.701.286 | 24.249.676 | 25.701.286 | 24.249.676 |
| | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode | 46.956.160 | 45.890.982 | 46.987.785 | 45.938.763 |
| | Pulveraktivitet, netto (vedtægtsmæssig reserve) | 9.452.041 | 8.675.989 | 9.452.041 | 8.675.989 |
| | Overført resultat, stivelsesaktivitet | 136.074.666 | 116.722.983 | 136.043.041 | 116.675.202 |
| | Foreslået restbetaling for regnskabsåret | 51.533.896 | 36.260.065 | 51.533.896 | 36.260.065 |
| | Egenkapital i alt | 269.718.049 | 231.799.695 | 269.718.049 | 231.799.695 |
| | | Gældsforpligtelser | | | |
| 8 | Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | Gæld til | | | | |
| | realkreditinstitutter | 38.958.164 | 41.474.124 | 38.958.164 | 41.474.124 |
| | Gæld til kreditinstitutter | 22.750.000 | 26.250.000 | 22.750.000 | 26.250.000 |
| | Leasingforpligtelser | 132.935.843 | 155.549.913 | 132.935.843 | 155.549.913 |
| | | 194.644.007 | 223.274.037 | 194.644.007 | 223.274.037 |
| | | Kortfristede gældsforpligtelser | | | |
| 8 | Kortfristet andel af langfristet gæld | 28.622.588 | 28.609.794 | 28.622.588 | 28.609.794 |
| | Gæld til kreditinstitutter | 37.833.101 | 45.500.437 | 37.833.101 | 45.500.437 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 3.464.186 | 4.511.395 | 3.464.187 | 4.511.395 |
| | Skyldig selskabsskat | 607.590 | 436.464 | 601.000 | 423.000 |
| | Mellemregning med andelshavere | 0 | 1.422.687 | 0 | 1.422.687 |
| | Anden gæld | 11.674.860 | 9.702.759 | 11.649.860 | 9.677.759 |
| | | 82.202.325 | 90.183.536 | 82.170.736 | 90.145.072 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 276.846.332 | 313.457.573 | 276.814.743 | 313.419.109 |
| | PASSIVER I ALT | 546.564.381 | 545.257.268 | 546.532.792 | 545.218.804 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Renterisici
- 12 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Egenkapitalopgørelse

| | | Koncern | | | | | |
|------|--|-------------------|--|---|---------------------------------------|--|--------------------|
| Note | kr. | Andelskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | Pulveraktivitet, netto (vedtægtsmæssig reserve) | Overført resultat, stivelsesaktivitet | Foreslået restbetaling for regnskabsåret | I alt |
| | Egenkapital 1. maj 2017 | 21.696.518 | 50.508.699 | 5.217.565 | 85.535.178 | 34.442.229 | 197.400.189 |
| | Kapitalforhøjelse | 2.553.158 | 0 | 0 | 17.872.103 | 0 | 20.425.261 |
| | Overført via resultatdisponering | 0 | -7.941.514 | 1.433.283 | 10.901.845 | 81.569.749 | 85.963.363 |
| | Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | 3.323.797 | 2.025.141 | 0 | 0 | 5.348.938 |
| | Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | 0 | 2.413.857 | 0 | 2.413.857 |
| | Udbetalt restbetaling | 0 | 0 | 0 | 0 | -34.442.229 | -34.442.229 |
| | Acontoudbetalt restbetaling | 0 | 0 | 0 | 0 | -45.309.684 | -45.309.684 |
| | Egenkapital 1. maj 2018 | 24.249.676 | 45.890.982 | 8.675.989 | 116.722.983 | 36.260.065 | 231.799.695 |
| | Kapitalforhøjelse | 1.451.610 | 0 | 0 | 10.161.270 | 0 | 11.612.880 |
| | Overført via resultatdisponering | 0 | 1.137.924 | 674.957 | 11.636.825 | 103.063.510 | 116.513.216 |
| | Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | -72.746 | 101.095 | 0 | 0 | 28.349 |
| | Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | 0 | -2.446.412 | 0 | -2.446.412 |
| | Udbetalt restbetaling | 0 | 0 | 0 | 0 | -36.260.065 | -36.260.065 |
| | Acontoudbetalt restbetaling | 0 | 0 | 0 | 0 | -51.529.614 | -51.529.614 |
| | Egenkapital 30. april 2019 | 25.701.286 | 46.956.160 | 9.452.041 | 136.074.666 | 51.533.896 | 269.718.049 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

| Note | kr. | Modervirksomhed | | | | | I alt |
|------|--|-------------------|--|---|---------------------------------------|--|--------------------|
| | | Andelskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | Pulveraktivitet, netto (vedtægtsmæssig reserve) | Overført resultat, stivelsesaktivitet | Foreslået restbetaling for regnskabsåret | |
| | Egenkapital 1. maj 2017 | 21.696.518 | 50.529.569 | 5.217.565 | 85.514.308 | 34.442.229 | 197.400.189 |
| | Kapitalforhøjelse | 2.553.158 | 0 | 0 | 17.872.103 | 0 | 20.425.261 |
| 13 | Overført via resultatdisponering | 0 | -7.914.603 | 1.433.283 | 10.874.934 | 81.569.749 | 85.963.363 |
| | Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | 3.323.797 | 2.025.141 | 0 | 0 | 5.348.938 |
| | Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | 0 | 2.413.857 | 0 | 2.413.857 |
| | Udbetalt restbetaling | 0 | 0 | 0 | 0 | -34.442.229 | -34.442.229 |
| | Acontoudbetalt restbetaling | 0 | 0 | 0 | 0 | -45.309.684 | -45.309.684 |
| | Egenkapital 1. maj 2018 | 24.249.676 | 45.938.763 | 8.675.989 | 116.675.202 | 36.260.065 | 231.799.695 |
| | Kapitalforhøjelse | 1.451.610 | 0 | 0 | 10.161.270 | 0 | 11.612.880 |
| 13 | Overført via resultatdisponering | 0 | 1.121.768 | 674.957 | 11.652.981 | 103.063.510 | 116.513.216 |
| | Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | -72.746 | 101.095 | 0 | 0 | 28.349 |
| | Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | 0 | -2.446.412 | 0 | -2.446.412 |
| | Udbetalt restbetaling | 0 | 0 | 0 | 0 | -36.260.065 | -36.260.065 |
| | Acontoudbetalt restbetaling | 0 | 0 | 0 | 0 | -51.529.614 | -51.529.614 |
| | Egenkapital 30. april 2019 | 25.701.286 | 46.987.785 | 9.452.041 | 136.043.041 | 51.533.896 | 269.718.049 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Pengestrømsopgørelse

| Note | kr. | Koncern | |
|------|--|---------------------|--------------------|
| | | 2018/19 | 2017/18 |
| | Årets resultat | 116.513.216 | 85.963.363 |
| 14 | Reguleringer | 28.868.271 | 30.720.570 |
| | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital | 145.381.487 | 116.683.933 |
| 15 | Ændring i driftskapital | -4.171.108 | -17.086.935 |
| | Pengestrømme fra primær drift | 141.210.379 | 99.596.998 |
| | Renteindbetalinger m.v. | 1.535.704 | 923.199 |
| | Renteudbetalinger m.v. | -4.817.462 | -5.488.909 |
| | Betalt selskabsskat | -490.605 | -273.285 |
| | Pengestrømme fra driftsaktivitet | 137.438.016 | 94.758.003 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -24.391.362 | -24.591.641 |
| | Salg af materielle anlægsaktiver | 1.457.116 | 3.740.333 |
| | Køb af finansielle anlægsaktiver | -2.815.038 | -1.400.000 |
| | Modtagne udbetalinger fra markedstilpasningsfond i associeret virksomhed | 2.722.000 | 13.730.000 |
| | Finansiering af tegninger | -1.733.586 | -11.776.128 |
| | Pengestrømme til investeringsaktivitet | -24.760.870 | -20.297.436 |
| | Afdrag på langfristede gældsforpligtelser | -28.617.236 | -28.099.642 |
| | Indbetaling ved udvidelse af andelskapital | 11.612.880 | 20.425.261 |
| | Reduktion/forøgelse af gæld til kreditinstitutter | -7.667.336 | 12.264.843 |
| | Udbetaling restbetaling | -87.789.679 | -79.751.913 |
| | Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -112.461.371 | -75.161.451 |
| | Årets pengestrøm | 215.775 | -700.884 |
| | Likvider 1. maj | 770.147 | 1.471.031 |
| 16 | Likvider 30. april | 985.922 | 770.147 |

Koncern

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Andelskartoffelmelsfabrikken Sønderjylland a.m.b.a. for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder samt i overensstemmelse med yderligere krav i henhold til vedtægtsmæssige bestemmelser omkring opdeling af egenkapitalen.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedens regnskab opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede for tjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedens regnskabsposter 100 %.

Kapitalandele i associeret virksomhed indregnes i koncernregnskabet efter den indre værdis metode.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af færdigvarer, hvilket omfatter salg af kartoffelstivelse, pulp og kartoffelprotein samt pulverkartofler, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

I nettoomsætningen indgår restbetaling fra KMC Kartoffelmelcentralen a.m.b.a. (KMC) for leveringer i foregående regnskabsår, idet restbetalinger fra KMC først vedtages i forbindelse med KMC's regnskabsafslutning pr. 31. august.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder lejeindtægter samt salg og køb af læggekartofler.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Udgifter til råvarer omfatter omkostninger til indkøb af kartofler inkl. kvalitetstillæg, kvalitetsfradrag og fragtgørelse samt agrorådgivning til andelshavere.

Andre eksterne omkostninger

I andre eksterne omkostninger indregnes variable produktionsomkostninger, faste produktionsomkostninger og administrationsomkostninger, herunder forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Resultatandelen fra associeret virksomhed (KMC) opgøres som den i regnskabsåret faktisk udbetalte restbetaling, med tillæg af en forholdsmæssig andel af konsolidering hos KMC, beregnet ud fra selskabets andel i KMC's andelskapital. Restbetalingen indregnes dog under nettoomsætningen.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat

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

Moderselskabet er omfattet af gældende skatteregler for andelsforeninger og selskabsbeskattes således af sin formue, hvorfor der ikke indgår ændringer i udskudt skat i årets resultat for moderselskabet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner, herunder miljøforanstaltninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget udgøres af kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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 over den forventede brugstid og eventuelle restværdier, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|----------------------------|----------|
| Bygninger | 20-30 år |
| Tekniske anlæg og maskiner | 7-15 år |
| Miljøforanstaltninger | 3-10 år |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed til kostpris, det vil sige med tillæg af transaktionsomkostninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

I henhold til vedtægtsmæssige bestemmelser fordeles andel af den såkaldte markedstilpasningsfond i associeret virksomhed efter de rullende fordelingstal på henlæggelsestidspunktet.

Kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Indregning af andele fra KMC foretages på baggrund af KMC's senest aflagte årsrapport pr. 31. august.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i henholdsvis tilknyttet og associeret virksomhed og finansielle anlægsaktiver (andre tilgodehavender) 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

I henhold til vedtægtsbestemmelserne opdeles egenkapitalen på aktiviteterne kartoffelstivelse og kartoffelpulver, afledt af opdelingen af kapitalen i KMC Kartoffelmelcentralen a.m.b.a.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Den foreslåede restbetaling til andelhaverne indregnes i henhold til vedtægtsmæssige bestemmelser som en resultatdisponering.

Foreslået restbetaling indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Restbetaling, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 acontoskatte.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets andelskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og udbetaling af restbetaling til andelshaverne.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Nøgletal

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

| | |
|------------------------|--|
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 18.015.895 | 16.218.774 | 18.015.895 | 16.218.774 |
| Pensioner | 1.381.741 | 1.246.230 | 1.381.741 | 1.246.230 |
| Andre omkostninger til social sikring | 332.707 | 290.617 | 332.707 | 290.617 |
| Andre personaleomkostninger | 496.039 | 424.664 | 496.039 | 424.664 |
| | <u>20.226.382</u> | <u>18.180.285</u> | <u>20.226.382</u> | <u>18.180.285</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>40</u> | <u>37</u> | <u>40</u> | <u>37</u> |

Koncern

I personaleomkostninger indgår gager og honorarer samt pension til modervirksomhedens direktion og bestyrelse med i alt 1.780 t.kr. (2017/18: 1.769 t.kr.).

Modervirksomhed

I personaleomkostninger indgår gager og honorarer samt pension til direktion og bestyrelse med i alt 1.780 t.kr. (2017/18: 1.769 t.kr.).

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| 3 Skat af årets resultat | | | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 662.000 | 491.590 | 662.000 | 484.000 |
| Årets regulering af udskudt skat | -4.448 | 0 | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -269 | 32.288 | -269 | 32.288 |
| | <u>657.283</u> | <u>523.878</u> | <u>661.731</u> | <u>516.288</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

| kr. | Koncern | | | | |
|---|---------------------|------------------------------|-----------------------|--|--------------------|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Miljøforanstaltninger | Materielle anlægsaktiver under udførelse | I alt |
| Kostpris 1. maj 2018 | 150.358.484 | 351.582.375 | 32.213.600 | 2.174.110 | 536.328.569 |
| Tilgang i årets løb | 9.264.171 | 10.181.736 | 2.964.747 | 1.980.708 | 24.391.362 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | -243.880 | 0 | -243.880 |
| Overførsel fra andre poster | 0 | 2.174.110 | 0 | -2.174.110 | 0 |
| Kostpris 30. april 2019 | 159.622.655 | 363.938.221 | 34.934.467 | 1.980.708 | 560.476.051 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2018 | 57.714.642 | 131.723.253 | 28.139.522 | 0 | 217.577.417 |
| Årets afskrivninger | 5.118.278 | 24.417.044 | 1.385.905 | 0 | 30.921.227 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | -243.880 | 0 | -243.880 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2019 | 62.832.920 | 156.140.297 | 29.281.547 | 0 | 248.254.764 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019 | 96.789.735 | 207.797.924 | 5.652.920 | 1.980.708 | 312.221.287 |
| I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt | 0 | 173.892.331 | 0 | 0 | 173.892.331 |
| Afskrives over | 20-30 år | 7-15 år | 3-10 år | | |
| kr. | Modervirksomhed | | | | |
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Miljøforanstaltninger | Materielle anlægsaktiver under udførelse | I alt |
| Kostpris 1. maj 2018 | 150.358.484 | 351.582.375 | 32.213.600 | 2.174.110 | 536.328.569 |
| Tilgang i årets løb | 9.264.171 | 10.181.736 | 2.964.747 | 1.980.708 | 24.391.362 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | -243.880 | 0 | -243.880 |
| Overførsel fra andre poster | 0 | 2.174.110 | 0 | -2.174.110 | 0 |
| Kostpris 30. april 2019 | 159.622.655 | 363.938.221 | 34.934.467 | 1.980.708 | 560.476.051 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2018 | 57.714.642 | 131.723.253 | 28.139.522 | 0 | 217.577.417 |
| Årets afskrivninger | 5.118.278 | 24.417.044 | 1.385.905 | 0 | 30.921.227 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | -243.880 | 0 | -243.880 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2019 | 62.832.920 | 156.140.297 | 29.281.547 | 0 | 248.254.764 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019 | 96.789.735 | 207.797.924 | 5.652.920 | 1.980.708 | 312.221.287 |
| I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt | 0 | 173.892.331 | 0 | 0 | 173.892.331 |
| Afskrives over | 20-30 år | 7-15 år | 3-10 år | | |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

5 Finansielle anlægsaktiver

| kr. | Koncern | | | I alt |
|---|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------|
| | Kapitalandel i associeret virksomhed | Andre værdipapirer og kapitalandele | Andre tilgodehavender | |
| Kostpris 1. maj 2018 | 19.301.650 | 33.445 | 45.578.630 | 64.913.725 |
| Tilgang i årets løb | 2.800.000 | 15.038 | 13.488.935 | 16.303.973 |
| Afgang i årets løb | -153.180 | 0 | -11.755.349 | -11.908.529 |
| Kostpris 30. april 2019 | 21.948.470 | 48.483 | 47.312.216 | 69.309.169 |
| Værdireguleringer 1. maj 2018 | 48.565.322 | 8.144 | 0 | 48.573.466 |
| Udbetaling fra KMC's markedstilpasningsfond | -2.722.000 | 0 | 0 | -2.722.000 |
| Andel af årets resultat | 4.534.881 | 0 | 0 | 4.534.881 |
| Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele | -1.270.734 | 0 | 0 | -1.270.734 |
| Andre reguleringer vedr. kapitalandele | 1.452.263 | 0 | 0 | 1.452.263 |
| Værdireguleringer 30. april 2019 | 50.559.732 | 8.144 | 0 | 50.567.876 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019 | 72.508.202 | 56.627 | 47.312.216 | 119.877.045 |

Koncern

| Navn | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital kr. | Resultat kr. |
|---|----------|-----------|-----------------|--------------|
| Associerede virksomheder | | | | |
| KMC Kartoffelmelcentralen a.m.b.a. | Brande | 29,00 % | 323.197.000 | 118.821.000 |
| KMC Kartoffelmelcentralen a.m.b.a. (Granules) | Brande | 22,00 % | 57.205.000 | 16.686.000 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

5 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

| kr. | Modervirksomhed | | | | I alt |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| | Kapitalandel i tilknyttet virksomhed | Kapitalandel i associeret virksomhed | Andre værdipapirer og kapitalandele | Andre tilgodehavender | |
| Kostpris 1. maj 2018 | 500.000 | 19.301.650 | 33.445 | 45.578.630 | 65.413.725 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 2.800.000 | 15.038 | 13.488.935 | 16.303.973 |
| Afgang i årets løb | 0 | -153.180 | 0 | -11.755.349 | -11.908.529 |
| Kostpris 30. april 2019 | 500.000 | 21.948.470 | 48.483 | 47.312.216 | 69.809.169 |
| Værdireguleringer 1. maj 2018 | 47.781 | 48.565.322 | 8.144 | 0 | 48.621.247 |
| Udbetaling fra KMC's markedstilpasningsfond | 0 | -2.722.000 | 0 | 0 | -2.722.000 |
| Andel af årets resultat | -16.156 | 4.534.881 | 0 | 0 | 4.518.725 |
| Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele | 0 | -1.270.734 | 0 | 0 | -1.270.734 |
| Andre reguleringer vedr. kapitalandele | 0 | 1.452.263 | 0 | 0 | 1.452.263 |
| Værdireguleringer 30. april 2019 | 31.625 | 50.559.732 | 8.144 | 0 | 50.599.501 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019 | 531.625 | 72.508.202 | 56.627 | 47.312.216 | 120.408.670 |

Modervirksomhed

| Navn | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital kr. | Resultat kr. |
|---|----------|-----------|-----------------|--------------|
| Dattervirksomheder | | | | |
| AKS Udvikling A/S | Toftlund | 100,00 % | 531.625 | -16.156 |
| Associerede virksomheder | | | | |
| KMC Kartoffelmelcentralen a.m.b.a. | Brande | 29,00 % | 323.197.000 | 118.821.000 |
| KMC Kartoffelmelcentralen a.m.b.a. (Granules) | Brande | 22,00 % | 57.205.000 | 16.686.000 |

6 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Modervirksomhed

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

7 Andelskapital

Andelskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

| kr. | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo primo | 24.249.676 | 21.696.518 | 18.843.240 | 16.672.898 | 8.384.565 |
| Kapitalforhøjelse | 1.451.610 | 2.553.158 | 2.853.278 | 2.170.342 | 8.288.333 |
| | <u>25.701.286</u> | <u>24.249.676</u> | <u>21.696.518</u> | <u>18.843.240</u> | <u>16.672.898</u> |

Årets udvidelse af andelskapitalen omfatter 193.548 andele af 7,50 kr. (2017/18: 340.421 andele af 7,50 kr.)

8 Langfristede gældsforpligtelser

| kr. | Koncern | | | |
|--------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| | Gæld i alt 30/4 2019 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
| Gæld til realkreditinstitutter | 41.474.125 | 2.515.961 | 38.958.164 | 29.523.309 |
| Gæld til kreditinstitutter | 26.250.000 | 3.500.000 | 22.750.000 | 8.750.000 |
| Leasingforpligtelser | 155.542.470 | 22.606.627 | 132.935.843 | 54.850.735 |
| | <u>223.266.595</u> | <u>28.622.588</u> | <u>194.644.007</u> | <u>93.124.044</u> |

| kr. | Modervirksomhed | | | |
|--------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| | Gæld i alt 30/4 2019 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
| Gæld til realkreditinstitutter | 41.474.125 | 2.515.961 | 38.958.164 | 29.523.309 |
| Gæld til kreditinstitutter | 26.250.000 | 3.500.000 | 22.750.000 | 8.750.000 |
| Leasingforpligtelser | 155.542.470 | 22.606.627 | 132.935.843 | 54.850.735 |
| | <u>223.266.595</u> | <u>28.622.588</u> | <u>194.644.007</u> | <u>93.124.044</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Modervirksomheden har via kreditinstitut pr. 30. april 2019 stillet betalingsgaranti for 1.250 t.kr.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-------------------------------|---------|---------|-----------------|---------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| Leje- og leasingforpligtelser | 297 | 152 | 297 | 152 |

Operationel leasing

Modervirksomheden har indgået aftale om operationel leasing med en restløbetid på mellem 7 og 77 måneder med en samlet restleasingforpligtelse på 297 t.kr.

Modervirksomheden har herudover indgået lejeaftaler vedrørende tre fælles siloanlæg med de øvrige andelshavere i KMC Kartoffelmelcentralen a.m.b.a. Aftalerne er uopsigelige og løber frem til henholdsvis 1. december 2045, 1. december 2048 og 1. december 2049. Moderselskabet er i perioden forpligtet til at betale leje for brug af og dispositionsret til siloerne. Lejen er variabel og beregnes i henhold til nærmere bestemmelser i kontrakten. Den årlige leje forventes at ligge i niveauet 1,5-2,5 mio. kr. for det kommende regnskabsår og i niveauet 2-3 mio. kr. for årene derefter.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

10 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter har koncernen deponeret realkreditpantebreve, stort 50.380 t.kr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 udgør 96.790 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har koncernen udstedt skadesløsbrev/virksomhedspant på 20.000 t.kr. med pant i produktionsanlæg og maskiner, miljøforanstaltninger, materielle anlægsaktiver under udførelse, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, tilgodehavender fra associerede virksomheder, tilgodehavender hos andelshavere og varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2018 udgør 322.154 t.kr.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 udgør 207.798 t.kr., er delvist finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. april 2019 udgør 155.542 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af leasingaktiver udgør pr. 30. april 2019, 173.892 t.kr.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter har modervirksomheden deponeret realkreditpantebreve, stort 50.380 t.kr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 udgør 96.790 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har modervirksomheden udstedt skadesløsbrev/virksomhedspant på 20.000 t.kr. med pant i produktionsanlæg og maskiner, miljøforanstaltninger, materielle anlægsaktiver under udførelse, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, tilgodehavender fra associerede virksomheder, tilgodehavender hos andelshavere og varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 udgør 322.154 t.kr.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 udgør 207.798 t.kr., er delvist finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. april 2019 udgør 155.542 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af leasingaktiver udgør pr. 30. april 2019, 173.892 t.kr.

11 Renterisici

Renterisici

Koncernen og modervirksomheden afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

Dagsværdien af den indgåede renteswap er negativ med 7.528 t.kr. Værdireguleringen er indregnet under egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

12 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

| kr. | 2018/19 | 2017/18 |
|--|-------------|-------------|
| Koncern | | |
| Salg af varer til associeret virksomhed | 352.710.695 | 301.767.965 |
| Tilgodehavende hos associeret virksomhed | 59.012.634 | 30.061.124 |
| Modervirksomhed | | |
| Salg af varer til associeret virksomhed | 352.710.695 | 301.767.965 |
| Tilgodehavende hos associeret virksomhed | 59.012.634 | 30.061.124 |

Transaktioner med 100 % ejer dattervirksomhed er iht. ÅRL § 98 c stk. 3 ikke oplyst.

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

Modervirksomhed

| kr. | Modervirksomhed | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 |
| 13 Resultatdisponering | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Restbetaling til andelshaverne | 103.063.510 | 81.569.749 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 1.121.768 | -7.914.603 |
| Overført resultat, pulveraktivitet (Granules) | 674.957 | 1.433.283 |
| Overført resultat | 11.652.981 | 10.874.934 |
| | <u>116.513.216</u> | <u>85.963.363</u> |
| Koncern | | |
| kr. | 2018/19 | 2017/18 |
| 14 Reguleringer | | |
| Afskrivninger | 30.921.227 | 35.715.095 |
| Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver | -1.457.116 | -2.862.344 |
| Resultatandel fra associeret virksomhed | -4.534.881 | -7.221.769 |
| Finansielle indtægter | -1.535.704 | -923.199 |
| Finansielle omkostninger | 4.817.462 | 5.488.909 |
| Skat af årets resultat | 657.283 | 523.878 |
| | <u>28.868.271</u> | <u>30.720.570</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

| | | Koncern | |
|-----------|--|-------------------|--------------------|
| kr. | | 2018/19 | 2017/18 |
| 15 | Ændring i driftskapital | | |
| | Ændring i varebeholdninger | 30.936.830 | -2.282.132 |
| | Ændring i tilgodehavender | -32.163.731 | -18.468.047 |
| | Ændring i kortfristede gældsforpligtelser i øvrigt | -2.944.207 | 3.663.244 |
| | | <u>-4.171.108</u> | <u>-17.086.935</u> |
| 16 | Likvider, ultimo | | |
| | Likvide beholdninger ifølge balancen | 985.922 | 770.147 |
| | | <u>985.922</u> | <u>770.147</u> |