

DRONNINGLUND INVEST APS
NORDRE RINGGADE 2, 9330 DRONNINGLUND
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 29. maj 2019



Keld Houen Pedersen

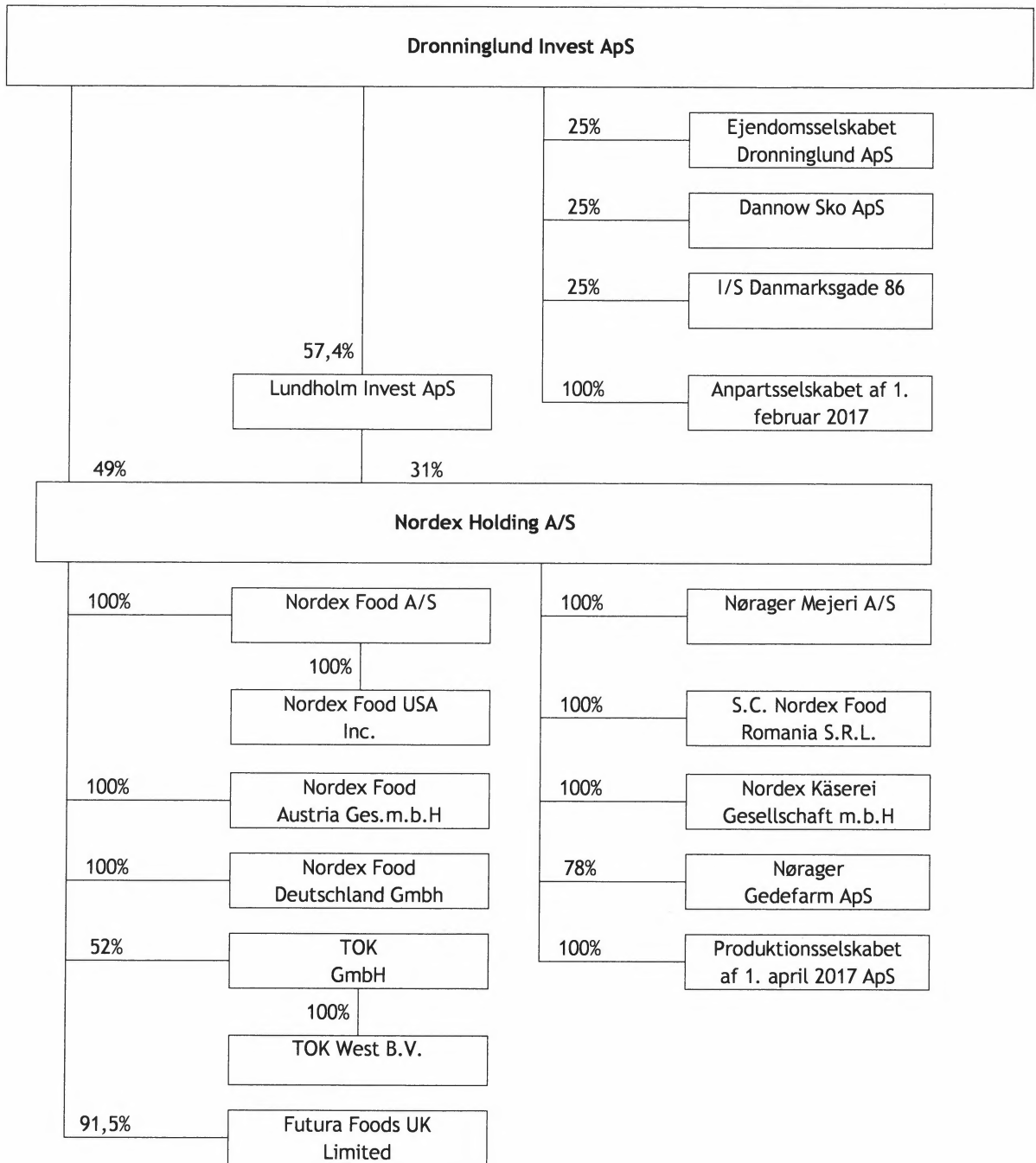
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8-9
Ledelsesberetning.....	10-11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15-16
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18-31
Anvendt regnskabspraksis.....	32-38

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Dronninglund Invest ApS Nordre Ringgade 2 9330 Dronninglund
	CVR-nr.: 77 87 58 16 Stiftet: 17. maj 1985 Hjemsted: Brønderslev Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Keld Houen Pedersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Skelagervej 15 9100 Aalborg
Advokat	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT



Bestemmelsen i ÅRL § 97a, stk. 3 anvendes vedrørende oplysninger om egenkapital og resultat for tilknyttede og associerede virksomheder, idet disse indregnes efter equity-metoden.

Samtlige datterselskaber med undtagelse af Nordex Food USA Inc. indgår i konsolideringen. Selskabet udeholdes af konsolideringen med henvisning til ÅRL § 13, da det er af uvæsentlig betydning for koncernregnskabet.

Dannow Sko ApS (Danmarksgade 65, Frederikshavn ApS) er udgået af konsolideringen pr. 1. januar 2018, idet Dronninglund Invest ApS fra dette tidspunkt ikke har bestemmende indflydelse.

Aagaard Holding Dronninglund ApS er solgt i løbet af regnskabsåret og er i den forbindelse udgået af konsolideringen.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Dronninglund Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dronninglund, den 29. maj 2019

Direktion:



Keld Houen Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Dronninglund Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dronninglund Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

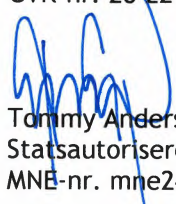
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.


Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Frederikshavn, den 29. maj 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70


Tommy Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24638


Line Haugaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33235

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	1.789.996	1.550.248	1.471.263	1.359.289	1.162.028
Driftsresultat.....	37.981	10.248	54.149	76.337	42.453
Finansielle poster, netto.....	-7.319	-6.811	-4.080	-6.984	-9.751
Årets resultat før skat.....	30.864	3.433	50.000	69.322	33.350
Årets resultat.....	23.144	2.151	39.212	52.389	24.833
Balance					
Balancesum.....	741.708	646.831	587.377	524.315	487.052
Egenkapital.....	186.946	131.345	182.227	154.627	112.038
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	109.830	87.597	88.791	73.322	47.493
Investeret kapital.....	439.428	372.332	368.911	332.986	312.486
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	33.361	15.755	30.664	70.732	44.104
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-69.380	-54.744	-61.818	-53.384	-42.262
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	28.596	-4.801	18.338	12.783	1.694
Pengestrømme i alt.....	-7.423	-43.790	-12.816	30.131	3.536
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-67.328	-41.991	-61.084	-45.051	-39.065
Gennemsn. antal fuldtidsbeskæftigede.	364	353	329	311	300
Nøgletal					
Overskudsgrad.....	2,1	0,7	3,7	5,6	3,7
Afkast af investeret kapital.....	9,4	2,8	15,4	23,7	14,5
Soliditetsgrad.....	25,2	20,3	31,0	29,5	23,0
Egenkapitalforrentning.....	14,5	1,4	23,3	39,3	25,7
Soliditetsgrad ekskl. minoritetsinteresser.....	14,8	13,5	15,1	14,0	9,8
Indeks for nettoomsætning.....	154	133	127	117	100
Nettoomsætning pr. medarbejder.....	4.918	4.392	4.472	4.371	3.873

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:	$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$
Soliditetsgrad ekskl. minoritetsinteresser	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Pasiver i alt, ultimo}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

Sammenligningstal for årene 2014 - 2016 er ændret som følge af ændret klassifikation af modtagne offentlige tilskud til investeringer i anlægsaktiver. Det er alene balancesummen og nøgletallet "soliditetsgrad", der er påvirket af ændringen.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i ejerskab af selskaber, der hovedsageligt beskæftiger sig med produktion og salg af mejeriprodukter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har øget omsætningen med ca. 16% i forhold til året før. Omsætningsstigningen skyldes primært mersalg af koncernens produkter herunder ikke mindst på det engelske marked.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er tilfredsstillende og lever op til forventningerne ved årets begyndelse.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Der hersker generel markedsbestemt usikkerhed omkring indkøbs- og salgspriser. Hertil kommer i et vist omfang valuta- og renteusikkerhed.

Miljøforhold

Koncernen arbejder bevidst på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedernes drift, herunder især på koncernens mejerier.

Videnressourcer

Koncernen søger til enhver tid at føre en personalepolitik, som både tiltrækker og fastholder dygtige og loyale medarbejdere med de rette kvalifikationer på alle niveauer.

Herudover arbejdes der til stadighed med organisationen, således at denne fremmer fleksibilitet, kvalitetsbevidsthed og tilpasningsevne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udfører ingen egentlig forskningsaktivitet, men der gennemføres løbende både tekniske og kommercielle udviklingsaktiviteter.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer et positivt resultat for det kommende år.

Redegørelse for samfundsansvar

Den 11. december 2018 har virksomhedens største aktivitet, NORDEX FOOD GRUPPEN, tilsluttet sig FN's Global Compact (UNGC), og dermed forpligtiges selskabet til at gøre de 10 principper i FN's Global Compact til en del af forretningsaktiviteterne og til at indrapportere til UNGC om indsatsen.

Der henvises generelt til GRUPPENS (NORDEX FOOD A/S) rapport til UNGC, der er tilgængelig på: NORDEX FOODS hjemmeside: www.nordexfood.dk og på https://s3-us-west-2.amazonaws.com/ungc-production/attachments/cop_2019/474291/original/Nordex_Food_Gruppen_CSR_rapport_2018.pdf?1557256132

LEDELSESBERETNING

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Der opstilles ikke måltal, og der udarbejdes ikke politikker for den kønsmæssige sammensætning for koncernen som helhed.

Bestyrelse:

Selskabet har ingen bestyrelse.

Øvrige ledelsesniveauer:

Moderselskabet har ingen ansatte udover direktionen.

Det er i øvrigt koncernens politik på området:

- At have en åben og fordomsfri holdning, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt.
- At ansætte efter kvalifikationer.
- At ansætte det underrepræsenterede køn ved lige kvalifikationer.

Status er idag, at 30% af ledergruppen i koncernens selskaber er kvinder.

Det er ledelsens vurdering, at selskabets politik har haft en positiv effekt i forhold til at sikre lige vilkår for alle, og at politikken på sigt vil medvirke til en mere ligelig fordeling af mænd og kvinder i alle ledelsesniveauer i selskabet.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	1.789.996	1.550.248	2.687	2.566
Vareforbrug		-1.466.708	-1.276.878	0	0
Andre driftsindtægter.....	2	2.010	4.874	12	1.473
Andre eksterne omkostninger.....	3	-86.560	-82.465	-454	-288
BRUTTORESULTAT		238.738	195.779	2.245	3.751
Personaleomkostninger.....	4	-171.904	-156.873	-240	-240
Af- og nedskrivninger.....		-28.402	-28.573	-737	-635
Andre driftsomkostninger.....		-451	-85	0	0
DRIFTSRESULTAT		37.981	10.248	1.268	2.876
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.....	5	202	-4	26.080	-121
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		84	263	0	0
Andre finansielle indtægter.....	6	333	197	285	306
Andre finansielle omkostninger.....	7	-7.736	-7.271	-3.073	-2.055
RESULTAT FØR SKAT		30.864	3.433	24.560	1.006
Skat af årets resultat.....	8	-7.720	-1.282	142	-74
ÅRETS RESULTAT	9	23.144	2.151	24.702	932

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		925	1.119	0	0
Goodwill.....		20.417	23.392	0	0
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.....		14.216	5.456	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	10	35.558	29.967	0	0
Domicilejendomme.....		134.293	88.400	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		70.834	77.368	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		14.681	13.881	8	19
Indretning af lejede lokaler.....		2.617	501	0	0
Investeringsejendomme.....		10.566	7.120	29.074	15.650
Stambesætning gedefarme.....		646	580	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger.....		21.873	21.342	0	4.322
Materielle anlægsaktiver.....	11	255.510	209.192	29.082	19.991
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		455	388	181.327	150.756
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.019	788	1.018	788
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		10.820	10.016	0	0
Andre tilgodehavender.....		3.024	3.015	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	12	15.318	14.207	182.345	151.544
ANLÆGSAKTIVER.....		306.386	253.366	211.427	171.535
Råvarer og hjælpematerialer.....		29.679	30.788	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		127.863	116.018	0	0
Forudbetaling for varer.....		81	761	0	0
Varebeholdninger.....		157.623	147.567	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		241.339	208.522	15	15
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	13	0	0	4.316	13.535
Udskudt skatteaktiv.....	14	0	1.565	158	64
Andre tilgodehavender.....	15	16.758	12.935	4.389	190
Tilgodehavende selskabsskat.....	16	9.305	8.265	1.570	982
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	275	198
Periodeafgrænsningsposter.....	17	3.739	3.238	0	0
Tilgodehavender.....		271.141	234.525	10.723	14.984
Likvide beholdninger.....		6.558	11.373	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		435.322	393.465	10.723	14.984
AKTIVER.....		741.708	646.831	222.150	186.519

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Selskabskapital.....	18	2.000	2.000	2.000	2.000
Reserve for opskrivninger.....		153	190	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	39.647	70.018
Øvrige reserver.....		1.170	1.168	0	0
Overført overskud.....		103.507	82.239	65.545	13.581
Forslag til udbytte.....		3.000	2.000	3.000	2.000
Minoritetsinteresser.....		77.116	43.748	0	0
EGENKAPITAL.....		186.946	131.345	110.192	87.599
Hensættelse til udskudt skat.....	14	403	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	19	175	174	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		578	174	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		11.815	12.505	11.249	11.884
Banklån.....		150.071	146.015	41.144	64.989
Anden gæld.....		53	53	53	53
Periodeafgrænsningsposter.....		5.315	4.869	0	0
Leasingforpligtelser.....		6.207	3.789	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	20	173.461	167.231	52.446	76.926
Kortfristet del af langfristet gæld.	20	29.649	25.300	1.615	5.546
Gæld til pengeinstitutter.....		147.182	144.574	4.838	3.435
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		165.869	123.795	148	1.206
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	51.759	8.820
Gæld til associerede virksomheder		72	71	72	71
Selskabsskat.....		2.426	930	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	237	294
Anden gæld.....		35.251	53.387	569	2.598
Periodeafgrænsningsposter.....	21	274	24	274	24
Kortfristede gældsforpligtelser...		380.723	348.081	59.512	21.994
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		554.184	515.312	111.958	98.920
PASSIVER.....		741.708	646.831	222.150	186.519
Eventualposter mv.	22				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	23				
Nærtstående parter	24				
Afledte finansielle instrumenter	25				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen					
	Selskabs- kapital	Øvrige bundne reserver	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2018..	2.000	1.358	82.239	2.000	43.748	131.345
Avance ved salg af minoritetsandele.....			9.967			9.967
Betalt udbytte.....				-2.000	-247	-2.247
Valutakursreguleringer.....			98		-2	96
Regulering vedrørende ændret ejerandel.....		-228			24.893	24.665
Nettoregulering af sikrings- instrumenter i datterselskaber.....			-93		-46	-139
Overførsel til/fra andre poster.....		193	62			255
Forslag til resultatdispone- ring.....			11.189	3.000	8.770	22.959
Overførsel af udbytte.....			45			45
Egenkapital 31. december 2018.....	2.000	1.323	103.507	3.000	77.116	186.946

Specifikation af øvrige bundne reserver:

	Koncernen		
	Reserve for opskrivninger	Øvrige reserver	Øvrige bundne reserver i alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	190	1.168	1.358
Ændring i ejerandele.....		-228	-228
Overførsel til/fra andre poster.....	-37	230	193
Egenkapital 31. december 2018.....	153	1.170	1.323

EGENKAPITALOPGØRELSE

Morderselskabet					
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	2.000	70.018	13.581	2.000	87.599
Betalt udbytte.....				-2.000	-2.000
Valutakursreguleringer.....		-16			-16
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..		-93			-93
Udbytte fra datter- og associerede virksomheder.....		-5.272	5.272		
Opløsning af reserve ved salg.....		-40.715	40.715		
Forslag til resultatdisponering.....		15.725	5.977	3.000	24.702
Egenkapital 31. december 2018.....	2.000	39.647	65.545	3.000	110.192

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Årets resultat.....	23.144	2.151	24.702	932
Årets afskrivninger tilbageført.....	28.402	28.573	737	635
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	-1.446	0	-1.446
Resultat af associerede selskaber.....	-153	-123	-153	-124
Resultat af datterselskaber.....	-49	26	-25.927	245
Skat af årets resultat tilbageført.....	7.720	1.284	-142	74
Øvrige valutakursreguleringer m.v.....	-369	924	0	0
Betalt selskabsskat.....	-5.279	-3.089	-674	-405
Ændring i varebeholdninger.....	-10.056	-21.501	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	-34.150	-6.107	-1.210	4
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	24.189	14.704	-2.833	698
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-38	359	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	33.361	15.755	-5.500	613
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-9.584	-19.494	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	286	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-67.328	-41.991	-9.828	-4.322
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.028	6.917	0	5.475
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-757	-657	-93.822	-49.244
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	481	83.719	240
Langfristede udlån.....	-2.992	0	-2.992	0
Realisationsavancer ved handel med minoriteter.....	9.967	0	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-69.380	-54.744	-22.923	-47.851
Ændringer minoritetsinteresser.....	24.731	-47.525	0	0
Provenu ved langfristet lånoptagelse og afdrag på lån.....	6.067	49.078	-28.411	50.844
Modtagne offentlige tilskud.....	0	235	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder...	45	50	5.272	5.385
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.247	-6.639	-2.000	-3.000
Andre pengestrømme vedrørende tilknyttede virksomheder.....	0	0	52.159	-9.130
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	28.596	-4.801	27.020	44.099
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-7.423	-43.790	-1.403	-3.139
Likvider 1. januar.....	-133.201	-89.411	-3.435	-296
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-140.624	-133.201	-4.838	-3.435
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	6.558	11.373	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....	-147.182	-144.574	-4.838	-3.435
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-140.624	-133.201	-4.838	-3.435

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (geografi)					
Nettoomsætning indenfor EU.....	1.488.270	1.279.168	2.687	2.566	
Nettoomsætning udenfor EU.....	301.726	271.080	0	0	
	1.789.996	1.550.248	2.687	2.566	
 Særlige poster					2
Moderselskabet solgte i regnskabsåret 2017 en investeringsejendom, hvorved der blev realiseret en regnskabsmæssig avance på 1,4 mio. kr. Avancen er indregnet i sammenligningstallene under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen for moderselskabet og koncernen.					
 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					3
Samlet honorar:					
BDO, Danmark og udlandet.....	1.831	1.602			
Andre revisorer for udenlandske tilknyttede virksomheder.....	198	174			
	2.029	1.776			
 Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	294	264			
Erklæringsopgaver med sikkerhed...	602	547			
Skatterådgivning.....	380	437			
Andre ydelser.....	753	528			
	2.029	1.776			

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	
Personaleomkostninger					4
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 364 (2017: 353) Moderselskabet: 1 (2017: 1)					
Løn og gager.....	150.145	138.301	240	240	
Pensioner.....	9.885	8.831	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	10.272	9.483	0	0	
Andre personaleomkostninger	4.592	3.347	0	0	
Aktiverede lønomkostninger	-2.990	-3.089	0	0	
	171.904	156.873	240	240	
Vederlag til direktion og bestyrelse.	2.161	1.976	240	240	
	2.161	1.976	240	240	
Undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98b, stk. 3 vedrørende sammendrag af vederlag til ledelsen anvendes.					
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder					5
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	49	-127	25.927	-245	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	153	123	153	124	
	202	-4	26.080	-121	
Andre finansielle indtægter					6
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	256	305	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	333	197	29	1	
	333	197	285	306	
Andre finansielle omkostninger					7
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.272	295	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	7.736	7.271	1.801	1.760	
	7.736	7.271	3.073	2.055	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	
Skat af årets resultat					8
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	5.805	3.380	-48	82	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-107	0	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	2.022	-2.098	-94	-8	
	7.720	1.282	-142	74	
Forslag til resultatdisponering					9
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	3.000	2.000	3.000	2.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	185	-22	15.725	-244	
Overført resultat.....	11.189	-1.171	5.977	-824	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	8.770	1.344	0	0	
	23.144	2.151	24.702	932	
Immaterielle anlægsaktiver					10
	Koncernen				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2018.....	17.487	34.031	5.456		
Valutakursregulering til ultimokurs.....	15	6	0		
Tilgang.....	253	571	8.760		
Afgang.....	0	-963	0		
Kostpris 31. december 2018.....	17.755	33.645	14.216		
Afskrivninger 1. januar 2018.....	16.368	10.638	0		
Valutakursregulering til ultimokurs.....	12	0	0		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-677	0		
Årets afskrivninger	450	3.267	0		
Afskrivninger 31. december 2018.....	16.830	13.228	0		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..	925	20.417	14.216		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

11

	Koncernen		
	Domicilejendom- me	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018.....	148.016	264.750	30.924
Valutakursregulering til ultimokurs.....	179	286	-13
Overførsel.....	-5.684	0	0
Tilgang.....	54.855	8.671	4.881
Afgang.....	-716	-1.333	-2.817
Afgang ved salg af virksomhed.....	0	0	-149
Kostpris 31. december 2018.....	196.650	272.374	32.826
Opskrivninger 1. januar 2018.....	376	0	0
Opskrivninger 31. december 2018.....	376	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	59.993	187.381	17.044
Valutakursregulering til ultimokurs.....	49	174	-2
Overførsel.....	-2.543	0	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-453	-1.333	-2.627
Årets afskrivninger	5.687	15.318	3.730
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	62.733	201.540	18.145
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..	134.293	70.834	14.681
Renter indregnet som en del af kostprisen.....	358		
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	137.404		
Finansielle leasingaktiver.....			5.818
	Koncernen		
	Indretning af lejede lokaler	Investeringsejen- domme	Stambesætning gedefarme
Kostpris 1. januar 2018.....	1.857	7.250	580
Valutakursregulering til ultimokurs.....	6	0	0
Overførsel.....	0	5.684	0
Tilgang.....	2.355	553	66
Afgang.....	-42	0	0
Kostpris 31. december 2018.....	4.176	13.487	646
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	1.356	130	0
Valutakursregulering til ultimokurs.....	4	0	0
Overførsel.....	0	2.543	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-8	0	0
Årets afskrivninger	207	248	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	1.559	2.921	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..	2.617	10.566	646

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

11

	Koncernen
	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2018.....	21.342
Valutakursregulering til ultimokurs.....	6
Tilgang.....	30.082
Afgang.....	-29.557
Kostpris 31. december 2018.....	21.873
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	21.873
Finansielle leasingaktiver.....	2.409

Moderselskabet

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investeringsejen- domme	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2018.....	55	22.628	4.322
Tilgang.....	0	14.150	9.274
Afgang.....	0	0	-13.596
Kostpris 31. december 2018.....	55	36.778	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	36	6.978	
Årets afskrivninger	11	726	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	47	7.704	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..	8	29.074	0

Koncernen: Regnskabsmæssig værdi af opskrivning på landbrugsjord, inkluderet i grunde og bygninger, udgør 376 tkr.

Finansielle anlægsaktiver

12

	Koncernen	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2018.....	0	1.414
Tilgang ved ændring i ejerandel.....	0	63
Kostpris 31. december 2018.....	0	1.477
Opskrivninger 1. januar 2018.....	387	-625
Valutakursregulering til ultimokurs.....	19	0
Tilgang ved ændring i ejerandel.....	0	59
Udloddet resultat	0	-45
Årets opskrivninger	49	153
Opskrivninger 31. december 2018.....	455	-458
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	455	1.019

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

12

	Koncernen	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2018.....	5.571	3.015
Valutakursregulering.....	15	9
Tilgang.....	757	0
Kostpris 31. december 2018.....	6.343	3.024
Opskrivninger 1. januar 2018.....	4.446	0
Årets opskrivninger	31	0
Opskrivninger 31. december 2018.....	4.477	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	10.820	3.024

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer og unoterede kapitalandele. Dagsværdien af børsnoterede værdipapirer er i overensstemmelse med den officielle børskurs. Unoterede kapitalandele består af ejerandele på 10% i danske selskaber, der har strategisk betydning for koncernen. Dagsværdien er aftalebaseret.

	Morderselskabet	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2018.....	80.112	1.413
Overførsel.....	-63	63
Tilgang.....	83.069	0
Afgang.....	-21.897	0
Kostpris 31. december 2018.....	141.221	1.476
Opskrivninger 1. januar 2018.....	72.327	-625
Overførsel.....	-59	59
Udloddet resultat	-5.227	-45
Årets opskrivninger	16.933	153
Egenkapitalbevægelser.....	-109	0
Andre reguleringer.....	-40.715	0
Opskrivninger 31. december 2018.....	43.150	-458
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2018.....	1.684	0
Afskrivninger på goodwill.....	1.360	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2018.....	3.044	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	181.327	1.018

Goodwill

Goodwill vedrørende moderselskabets køb af kapitalandele i året udgør 751 tkr. Tilgang vedrørende goodwill for koncernen udgør i året 571 tkr.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

12

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Nordex Holding A/S, Dronninglund, Danmark *.. Anpartsselskabet af 1. februar 2017, Dronninglund, Danmark	-	-	49 %
Lundholm Invest ApS, Dronninglund, Danmark *	-	-	100 %
			57,42 %
Nordex Holding A/S' dattervirksomheder:			
Nordex Food A/S, Dronninglund, Danmark	-	-	100 %
Nørager Mejeri A/S, Dronninglund, Danmark	-	-	100 %
Nordex Käserei Gesellschaft m.b.H, Pöggstall, Østrig.....	-	-	100 %
Nordex Food Austria Ges.m.b.H., Bad Ischl, Østrig.....	-	-	100 %
Nordex Food Deutschland GmbH, Mannheim, Tyskland.....	-	-	100 %
S.C. Nordex Food Romania S.R.L., Campulung, Rumænien.....	-	-	100 %
TOK GmbH, Gronau, Tyskland	-	-	52 %
Futura Foods UK Limited, Gloucestershire, England.....	-	-	91,5 %
Nørager Gedefarm ApS, Dronninglund, Danmark.....	-	-	78 %
Produktionsselskabet af 1. april 2017 ApS, Dronninglund, Danmark.....	-	-	100 %
Nordex Food A/S' datterselskab:			
Nordex Food USA Inc., Ramsey USA	455	49	100 %
TOK GmbH' s datterselskab:			
TOK West B.V., Rotterdam, Holland.....	-	-	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Ejerandel
Ejendomsselskabet Dronninglund ApS, Dronninglund, Danmark.....	25 %
I/S Danmarksgade 86, Dronninglund, Danmark..	25 %
Dannow Sko ApS, Frederikshavn, Danmark.....	25 %

* Den samlede ejerandel af Nordex Holding A/S udgør 66,8%.

Moderselskabet og koncernen:

I henhold til bestemmelsen i ÅRL § 97a, stk. 3 er oplysninger om egenkapital og resultat for virksomheder, der indregnes efter equity-metoden, ikke medtaget.

NOTER

Note

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

13

Moderselskabet:

Af de samlede tilgodehavender forfalder 0 tkr. senere end 1 år efter balancedagen (2017: 473 tkr.).

Hensættelse til udskudt skat

14

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, anden gæld samt fremførbare skattemæssige underskud.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	-1.565	-37	-64	-56
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	2.022	-1.522	-94	-8
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	-39	0	0	0
Ændring ejerandele og kursregulering m.v.....	-15	-6	0	0
Udskudt skat 31. december.....	403	-1.565	-158	-64

Moderselskabet:

Det indregnede udskudte skatteaktiv omfatter primært fremtidige skattemæssige fradrag vedrørende låneomkostninger og skattemæssige underskud til fremførelse. Skatteaktiv vedrørende låneomkostninger udnyttes i takt med indfrielse af gældsforpligtelser. Skatteaktiv vedrørende fremførbare skattemæssige underskud er indregnet på baggrund af forventningerne til kommende års positive skattemæssige indkomst for sambeskattede selskaber, hvorved det skattemæssige underskud forventes udnyttet. Vurderingen bygger på koncernens budgetter og fremskrivninger, der er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens normale budgetprocedure.

Koncernen:

Det indregnede udskudte skatteaktiv omfatter primært fremførbare skattemæssige underskud. Skatteaktiv vedrørende fremførbare skattemæssige underskud er indregnet på baggrund af forventningerne til kommende års positive skattemæssige indkomst for sambeskattede selskaber, hvorved det skattemæssige underskud forventes udnyttet. Vurderingen bygger på koncernens budgetter og fremskrivninger, der er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens normale budgetprocedure.

Andre tilgodehavender

15

Moderselskabet:

Andre tilgodehavender med forfald senere end 1 år efter balancedagen udgør 2.992 tkr. (2017: 0 tkr.)

Koncernen:

Andre tilgodehavender med forfald senere end 1 år efter balancedagen udgør 4.772 tkr. (2017: 3.115 tkr.).

NOTER

			Note	
Tilgodehavende selskabsskat			16	
Koncernen:				
Af de samlede tilgodehavende selskabsskatter forfalder 0 tkr. senere end 1 år efter balancedagen (2017: 6.925 tkr.).				
Periodeafgrænsningsposter			17	
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og licenser, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.				
Koncernen:				
Periodeafgrænsningsposter med forfald senere end 1 år efter balancedagen udgør 86 tkr. (2017: 133 tkr.).				
			2018	2017
			tkr.	tkr.
Selskabskapital			18	
Selskabskapitalen er fordelt således:				
A-anparter, 1 stk. á nom. 400.000 kr.....			400	400
A-anparter, 1 stk. á nom. 50.000 kr.....			50	50
A-anparter, 1 stk. á nom. 50.000 kr.....			50	50
B-anparter, 1 stk. á nom. 1.200.000 kr.....			1.200	1.200
B-anparter, 1 stk. á nom. 150.000 kr.....			150	150
B-anparter, 1 stk. á nom. 150.000 kr.....			150	150
			2.000	2.000
	Koncernen	Moderselskabet		
	2018	2017	2018	2017
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Andre hensatte forpligtelser			19	
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
> 1 år og < 5 år.....	175	174	0	0
	175	174	0	0
Andre hensatte forpligtelser vedrører miljømæssige forhold / genanvendelse (Nordex Food Romania SRL).				

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

20

	Koncernen				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter ...	12.506	691	9.008	13.192	687
Banklån.....	177.189	27.118	51.910	169.003	22.988
Anden gæld.....	53	0	53	53	0
Periodeafgrænsningsposter.....	5.858	543	3.532	5.450	581
Leasingforpligtelser.....	7.504	1.297	0	4.833	1.044
	203.110	29.649	64.503	192.531	25.300
	Moderselskabet				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter ...	11.884	635	8.669	12.515	631
Banklån.....	42.124	980	37.168	69.904	4.915
Anden gæld.....	53	0	53	53	0
	54.061	1.615	45.890	82.472	5.546

Anden gæld vedrører lejedeposita.

Periodeafgrænsningsposter

21

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudmodtagne indtægter vedr. efterfølgende regnskabsår.

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

22

Eventualforpligtelser

Koncernens årlige lejeforpligtelser udgør 2.243 tkr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende driftsmateriel. Den samlede restleasingydelse pr. 31. december 2018 udgør 1.877 tkr. Restløbetiden på leasingkontrakterne udgør fra 1 til 44 måneder.

Moderselskabet er solidarisk forsikringstager sammen med Nordex Holding A/S, Nordex Food A/S og Nørager Mejeri A/S på en rammekontrakt, hvor Tryg Garanti har afgivet garanti op til 1 mio. kr. overfor Direktoratet for FødevarerErhverv, garanti stor 5 mio. kr. overfor leverandører og garanti stor 50 tEUR overfor Haupt-Zollamt Jonas, Hamburg og Haupt-Zollamt Harburg.

Moderselskabet har i forbindelse med opførelse af tilbygning til koncernens domicilejendom stillet en bankgaranti på 1 mio. kr. og givet Spar Nord Bank A/S transport i modtaget AB92-garanti i alt 1,4 mio. kr.

Moderselskabet deltager i et interessentskab, hvor der er solidarisk hæftelse for de samlede forpligtelser, som pr. 31. december 2018 udgør i alt 10.337 tkr.

Moderselskabet kautionerer som selvskyldner for den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Dronninglund ApS' samt for virksomhederne NMA Invest ApS og Nilmini Invest ApS' gæld til Spar Nord Bank A/S. Den samlede gæld udgør 23.483 tkr. pr. 31. december 2018.

Moderselskabet kautionerer som selvskyldner dog maksimalt 100 tkr. for Fonden for Dronninglund Kunstcenter's gæld til Spar Nord Bank A/S.

Moderselskabet kautionerer som selvskyldner for den associerede virksomhed Ejendomselskabet Dronninglund ApS' realkreditgæld. Pr. 31. december 2018 udgør gældsforpligtelsen 14.979 tkr., hvoraf øvrige kapitalejere hæfter for 3.000 tkr.

Kontraktlige forpligtelser

Moderselskabet har en købepligt vedrørende anparter i Lundholm Invest ApS.

Koncernen har indgået kontrakter om køb af mælk.

Nørager Mejeri A/S har indgået aftale om opførelse af nyt biomasse dampanlæg. Den samlede investering forventes at udgøre 11,7 mio. kr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skat af de danske koncernselskabers sambeskattede indkomst udgør et tilgodehavende på 1.570 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

23

Der er afgivet følgende sikkerheder for gæld i ejendomme samt driftsmateriel og inventar:

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Matr. nr. 4 aø, Nørager hovedgaard, Durup and title no. 3 h, Durup By, Durup:				
Ejerpantebrev (Primært Mejerirationaliseringsfonden, sekundært Spar Nord Bank).....	56.243	8.000	0	0
Ejerpantebrev (Primært Mejerirationaliseringsfonden, sekundært Spar Nord Bank).....	56.243	5.000	0	0
Ejerpantebrev (Primært Mejerirationaliseringsfonden, sekundært Spar Nord Bank).....	56.243	7.000	0	0
Ejerpantebrev (Primært Mejerirationaliseringsfonden, sekundært Spar Nord Bank).....	56.243	1.653	0	0
Skadesløsbrev (Spar Nord Bank).....	56.243	20.000	0	0
Skadesløsbrev (Spar Nord Bank, alene i matr. nr. 3 h, Durup By, Durup).....	56.243	5.000	0	0
I driftsmateriel og inventar er der udstedt følgende sikkerheder:				
Skadesløsbrev (Spar Nord Bank).....	35.579	10.000	0	0
Skadesløsbrev (Spar Nord Bank).....	35.579	10.000	0	0
Løsøreejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	35.579	1.000	0	0
Matr. nr. 5c, Torup By, Simested:				
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	1.905	600	0	0
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	1.905	1.200	0	0
Matr. nr. 100fc Ørsø Fjerding, Nordre Ringgade 2, Dronninglund:				
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	16.090	850	16.090	850
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	16.090	10.000	16.090	10.000
Matr. nr. 100fe Ørsø Fjerding, Blytækkervej 2, Dronninglund:				
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	2.418	500	2.418	500
Matr. nr. 231c, Fr.havn Bygrunde, Danmarksgade 65, Fr.havn:				
Skadesløsbrev (Spar Nord Bank).....	3.485	1.200	3.485	1.200

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

23

Ovennævnte sikkerhedsstillelser ved ejerpantebreve i matr. nr. 4aø Nørager Hovedgaard, Durup og matr. nr. 3h, Durup by, Durup samt løsørejerpantebrev i driftsmidler og inventar er stillet til sikkerhed for hele Nordex-koncernens engagement med Spar Nord Bank.

Datterselskabet Nørager Gedefarm ApS har overfor realkreditinstitutter afgivet sikkerhed for prioritetsgæld i alt 620 tkr. i ejendomme med en bogført værdi pr. 31. december 2018 på 1.905 tkr.

Moderselskabet har overfor realkreditinstitutter afgivet sikkerhed for prioritetsgæld i alt 11.304 tkr. i ejendomme med en bogført værdi pr. 31. december 2018 på i alt 26.655 tkr.

Datterselskabet Nordex Käserei GmbH har, for mellemværende med Oberbank AG, afgivet pant nominelt 34.798 tkr. (4.660 tEUR) i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 andrager 38.626 tkr.

Koncernens driftsmidler, produktionsanlæg og maskiner kan være omfattet af de danske regler om tilbehørspant.

Koncernen har overfor Spar Nord Bank A/S afgivet virksomhedspant på nom. 180 mio. kr. Pr. 31. december 2018 udgør det omfattede engagement 153.326 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Produktionsanlæg, maskiner og andet driftsmateriel m.v.....	44.046 tkr.
Tilgodehavender fra salg.....	105.694 tkr.
Varebeholdninger.....	44.956 tkr.

Derudover omfatter virksomhedspantet også pant i driftsinventar, driftsmateriel, motor-køretøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven samt drivmidler og andre hjælpesoffer.

Moderselskabet har stillet kapitalandele i selskaberne Nordex Holding A/S, Lundholm Invest ApS og Anpartsselskabet af 1. februar 2017 til sikkerhed for engagement med Spar Nord Bank A/S. Den regnskabsmæssige værdi af de nævnte kapitalandele pr. 31. december 2018 udgør 170.995 tkr.

Nordex Holding A/S har givet Spar Nord Bank A/S transport i tilgodehavende hos datterselskabet S.C. Nordex Food Romania S.R.L., Rumænien tillige til sikkerhed for engagement med Nordex Food A/S.

Nordex Holding A/S har stillet kapitalandele i datterselskabet Futura Foods UK Ltd. til sikkerhed for ethvert mellemværende med Spar Nord Bank A/S. Den regnskabsmæssige værdi af de nævnte kapitalandele pr. 31. december 2018 udgør 24.013 tkr.

Nordex Food A/S har overfor Mediterranean Shipping Company S.A. stillet en bankgaranti på tUSD 64.

TOK GmbH har, for alt mellemværende med Santander Bank, afgivet pant i tilgodehavender fra salg samt varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør henholdsvis 39.514 tkr. og 39.211 tkr. Pr. 31. december 2018 udgør engagementet -20.601 tkr.

Futura Foods UK Ltd. har, for alt mellemværende med Svenska Handelsbanken AB, afgivet virksomhedspant i samtlige selskabets aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 102.868 tkr. Pr. 31. december 2018 udgør engagementet -10.949 tkr.

NOTER

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

S.C. Nordex Food Romania S.R.L. har, for alt mellemværende med Raiffeisen Bank, afgivet pant i tilgodehavender fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 4.933 tkr. Pr. 31. december 2018 er engagementet et indestående.

Note

23

Nærtstående parter

Selskabets og koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

24

Bestemmende indflydelse

Kapitalejer og direktør Keld Houen Pedersen, Dronninglund har den bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter

Koncernen har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Afledte finansielle instrumenter

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender koncernen sikringsinstrumenter såsom valutaterminskontrakter. Kontrakterne kan specificeres således (tkr.):

25

Valuta	Betaling/Udløb	Modværdi i DKK af kontrakter tkr.	Tab (-)/ gevinst(+) i forhold til statuskurs tkr.
USD/DKK	0-12 måneder.....	46.054	-25
AUD/DKK	0-12 måneder.....	10.618	-748
EUR/GBP	0-12 måneder.....	-58.855	682
		-2.183	-91

Ud af det samlede tab på -91 tkr. er netto +83 tkr. resultatført, mens -174 tkr. er ført på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dronninglund Invest ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Medmindre andet er angivet er beløb i tkr.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Dronninglund Invest ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Dronninglund Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Samtlige tilknyttede selskaber med undtagelse af Nordex Food USA Inc. indgår i konsolideringen. Dette selskab udeholdes af konsolideringen med henvisning til ÅRL § 13, da det er af uvæsentlig betydning for koncernregnskabet.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 10 år. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder i tidligere år udgør 34.030 tkr. Goodwill fra årets køb af kapitalandele udgør 580 tkr. Reguleret for årets afgang udgør det samlede forskelsbeløb i alt 33.645 tkr. ultimo regnskabsåret

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

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

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme mv. indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab 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.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og 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 udbytte, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill, varemærker og forhandlerrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger herunder investeringsejendomme, produktionsanlæg og maskiner 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. I kostprisen for grunde og bygninger indgår finansielle omkostninger.

Byggerettighed og tilhørende bygning afskrives over aftaleperioden. Aftaleperioden udløber 30. juni 2040.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger / bygninger på fremmed grund.....	25-40 / 15 år/years	0-25 %
Byggerettighed og tilhørende bygning	28 år/years	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år/years	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år/years	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	8-10 år/years	0 %

Landbrugsjord måles ved første indregning til kostpris og opskrives løbende til dagsværdi. Dagsværdien baseres på en anerkendt værdiansættelsesmetode. Opskrivningen overføres til reserve for opskrivinger under egenkapitalen.

Andre investeringsaktiver der omfatter stambesætning af geder måles til kostpris. Der afskrives ikke på stambesætning.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets 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 moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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.

Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives 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 børsnoterede og unoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi på balancedagen. For noterede værdipapirer svarer dagsværdien til børskurs.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling 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, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationseværdien 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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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 tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring 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 eventuelle 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 pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

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

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.