

# Røstofte Maskiner A/S

Røstofte Skovvej 1, 4735 Mern  
CVR-nr. 82 84 36 12

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 16.04.18

Dann Nielsen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 33

---

---

**Selskabet**

---

Røstofte Maskiner A/S  
Røstofte Skovvej 1  
Postboks 29  
4735 Mern

Hjemsted: Vordingborg Kommune  
CVR-nr.: 82 84 36 12  
Stiftet: 23. februar 1978  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Dann Nielsen

---

**Bestyrelse**

---

Jens Skifter  
Jacob Stausholm  
Dann Nielsen  
Henning Haahr

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Jyske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Røstoft Maskiner A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mørn, den 20. marts 2018

**Direktionen**

Dann Nielsen

**Bestyrelsen**

Jens Skifter  
Formand

Jacob Stausholm

Dann Nielsen

Henning Haahr

## Til kapitalejeren i Røstofte Maskiner A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Røstofte Maskiner A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Vordingborg, den 20. marts 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Erik Nielsen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne33252

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	17.937	17.629	14.723	12.892	13.050
Indeks	137	135	113	99	100
Resultat af primær drift	2.337	3.638	3.071	1.437	2.405
Finansielle poster i alt	-532	-237	-563	-551	-370
Årets resultat	1.419	2.649	1.923	1.111	1.415
Indeks	100	187	136	79	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	62.491	59.795	50.753	54.708	62.628
Indeks	100	95	81	87	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.883	1.029	244	580	0
Egenkapital	21.829	21.496	20.222	18.128	17.904
Indeks	122	120	113	101	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	3.222	-4.328	2.470	-1.518	4.810
Investeringer	-1.674	-851	-244	-580	0
Finansiering	-2.130	-4.046	-1.286	-313	-988
Årets pengestrømme	-582	-9.225	940	-2.411	3.822



**Nøgletal**

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	6,6%	12,7%	10,0%	6,2%	8,4%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	34,9%	35,9%	39,8%	33,1%	28,6%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	40	37	37	31	28

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af salg og servicering af nye og brugte landbrugsmaskiner samt have-/parkmaskiner. Herudover drives jagtshoppen med salg af jagt og fritidstøj samt våben og ammunition.

*Væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter*

Året er forløbet tilfredsstillende fsv. angår salg af nye og brugte maskiner samt salg af reservedele. Derimod er værkstedsdriften ikke forløbet tilfredsstillende efter implementeringen af opkøbet i afdelingen i Sakskøbing. Der arbejdes med forskellige planer for effektiviseringer og tilpasninger.

Selskabet er i 2017 fusioneret med Ejendomsselskabet Nykøbingvej 295, Sakskøbing ApS.

**Forventet udvikling**

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år.

**Efterfølgende begivenheder**

Danish Agro Machinery Holding A/S har i årets løb købt 75% af aktiekapitalen i selskabet. Købet er først blevet endeligt godkendt den 16. marts 2018 af konkurrencemyndighederne.

Der er herudover ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>17.937.158</b>	<b>17.629.060</b>
Distributionsomkostninger	-9.233.871	-8.215.610
Administrationsomkostninger	-6.366.482	-5.775.650
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>2.336.805</b>	<b>3.637.800</b>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	49.708	45.421
2 Andre finansielle indtægter	295.399	487.155
3 Andre finansielle omkostninger	-877.530	-769.676
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.804.382</b>	<b>3.400.700</b>
Skat af årets resultat	-385.255	-752.082
<b>Årets resultat</b>	<b>1.419.127</b>	<b>2.648.618</b>

4 Resultatdisponering

<b>AKTIVER</b>		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	12.733.572	9.530.336
	Indretning af lejede lokaler	0	12.533
	Produktionsanlæg og maskiner	109.491	75.556
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.473.423	1.178.491
<b>5</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>16.316.486</b>	<b>10.796.916</b>
<b>6</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>1.202.247</b>	<b>1.152.539</b>
<b>7</b>	<b>Deposita</b>	<b>180.000</b>	<b>180.000</b>
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.382.247</b>	<b>1.332.539</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>17.698.733</b>	<b>12.129.455</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	30.321.475	29.274.498
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>30.321.475</b>	<b>29.274.498</b>
	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.378.603	1.797.444
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.520.440	11.824.449
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	2.883.758
	Andre tilgodehavender	447.659	506.263
<b>8</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>1.794</b>	<b>11.057</b>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>14.348.496</b>	<b>17.022.971</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>122.536</b>	<b>1.367.674</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>44.792.507</b>	<b>47.665.143</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>62.491.240</b>	<b>59.794.598</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for opskrivninger	3.514.008	3.514.008
	Overført resultat	17.815.288	16.282.304
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.200.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>21.829.296</b>	<b>21.496.312</b>
10	Hensættelser til udskudt skat	2.045.341	1.894.798
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>2.045.341</b>	<b>1.894.798</b>
11	Gæld til realkreditinstitutter	6.769.849	7.393.884
11	Leasingforpligtelser	1.179.755	668.984
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>7.949.604</b>	<b>8.062.868</b>
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	762.368	617.876
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	16.719.998	17.383.499
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.359.201	6.089.065
	Gæld til tilknyttede virksomheder	982.447	0
	Deposita	7.000	0
	Selskabsskat	367.620	759.198
	Anden gæld	3.468.365	3.490.982
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>30.666.999</b>	<b>28.340.620</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>38.616.603</b>	<b>36.403.488</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>62.491.240</b>	<b>59.794.598</b>
12	Afledte finansielle instrumenter		
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivning er	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	500.000	3.514.008	16.282.304	1.200.000	21.496.312
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	113.857	0	113.857
Betalt udbytte	0	0	0	-1.200.000	-1.200.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.419.127	0	1.419.127
Saldo pr. 31.12.17	500.000	3.514.008	17.815.288	0	21.829.296

Selskabskapitalen består af 500 aktier á nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>1.419.127</b>	<b>2.648.618</b>
16 Reguleringer	2.146.367	1.843.796
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.046.977	-4.819.463
Tilgodehavender	-209.283	-1.591.916
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.254.519	-1.571.667
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>4.563.753</b>	<b>-3.490.632</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	295.399	487.155
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-877.531	-769.676
Betalt selskabsskat	-759.198	-555.141
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>3.222.423</b>	<b>-4.328.294</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.755.275	-1.029.400
Salg af materielle anlægsaktiver	118.500	64.010
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	114.000
Køb af virksomhed	-37.551	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-1.674.326</b>	<b>-851.390</b>
Betalt udbytte	-1.200.000	-1.400.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.870.700	-458.138
Indgåelse af leasingforpligtelser	1.020.000	589.465
Afdrag på leasingforpligtelser	-377.459	-260.035
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	1.298.425	-2.517.644
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-2.129.734</b>	<b>-4.046.352</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-581.637</b>	<b>-9.226.036</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.367.674	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-17.383.499	-6.789.789
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-16.597.462</b>	<b>-16.015.825</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	122.536	1.367.674
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-16.719.998	-17.383.499
<b>I alt</b>	<b>-16.597.462</b>	<b>-16.015.825</b>

	2017 DKK	2016 DKK
<b>1. Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	16.157.607	15.013.951
Pensioner	1.463.249	1.325.566
Andre omkostninger til social sikring	544.244	343.057
Andre personaleomkostninger	238.698	369.001
I alt	18.403.798	17.051.575
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	40	37
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion og bestyrelse	60.000	100.000
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	0	32.672
Renteindtægter i øvrigt	295.399	409.483
Øvrige finansielle indtægter	0	45.000
I alt	295.399	487.155
<b>3. Finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	35.902	15.837
Renteomkostninger i øvrigt	722.651	706.434
Valutakurstab	65.827	30.416
Øvrige finansielle omkostninger	53.150	16.989
I alt	877.530	769.676



---

	2017	2016
	DKK	DKK

---

**4. Resultatdisponering**

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.200.000
Overført resultat	1.419.127	1.448.618
I alt	1.419.127	2.648.618

---

## 5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions-anlæg, drifts- og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	11.686.715	150.400	2.304.367	6.998.253
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	3.132.892	0	0	1.995.000
Tilgang i året	605.278	0	78.996	1.071.001
Afgang i året	0	0	-1.974.837	-2.601.009
Kostpris pr. 31.12.17	15.424.885	150.400	408.526	7.463.245
Opskrivninger pr. 01.01.17	4.505.138	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	4.505.138	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-6.661.517	-137.867	-2.228.811	-5.819.762
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-30.515	0	0	-99.750
Afskrivninger i året	-504.419	-12.533	-45.061	-671.319
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.974.837	2.601.009
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-7.196.451	-150.400	-299.035	-3.989.822
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	12.733.572	0	109.491	3.473.423
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.17	8.333.572	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	0	0	0	1.470.197

**6. Andre værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.17	100.000
Kostpris pr. 31.12.17	100.000
Opskrivninger pr. 01.01.17	1.052.539
Opskrivninger i året	49.708
Opskrivninger pr. 31.12.17	1.102.247
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	1.202.247

**7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.17	180.000
Kostpris pr. 31.12.17	180.000

31.12.17	31.12.16
DKK	DKK

**8. Periodeafgrænsningsposter**

Andre periodeafgrænsningsposter	1.794	11.057
I alt	1.794	11.057

**9. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	500.000

	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
--	-----------------	-----------------

**10. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.01.17	1.894.798	1.911.816
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	100.795	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	49.748	-17.018
Udskudt skat pr. 31.12.17	2.045.341	1.894.798

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	1.691.222	1.545.515
Tilgodehavender	135.507	143.867
Værdipapirer og kapitalandele	242.496	231.556
Gældsforpligtelser	-23.884	-26.142
I alt	2.045.341	1.894.796

## 11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Gæld til realkreditinstitutter	471.478	2.594.976	7.241.327	7.852.640
Leasingforpligtelser	290.890	90.807	1.470.645	828.104
I alt	762.368	2.685.783	8.711.972	8.680.744

## 12. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap. Aftalen indebærer, at selskabets realkreditlån med hovedstol på i alt t.DKK 8.827 og med variabel rente er ombyttet (Swap'et) med lån i alt t.DKK 5.000 med fast rente. Aftalen udløber 29/9 2028.

Pr. 31. december 2017 udgjorde værdien af swap-aftalen et ikke realiseret tab på t.DKK 2.316, som er hensat under langfristet gæld og ført på egenkapitalen. Skatteværdien t.DKK 510 er modregnet under selskabsskat. Da selskabets renteswap kan klassificeres som et sikringstransaktion for gæld til realkreditinstitutter, vil alle fremtidige reguleringer ligeledes blive ført via egenkapitalen.

## 13. Eventualforpligtelser

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har indgået lejekontrakt med en forpligtelse på t.DKK 180 for leje af Røstoftevej 1, 4735 Mern. Lejemålet kan opsiges med 12 måneders varsel.

#### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.925 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 12.734.

Selskabet har udstedt ejerpanterbreve på i alt t.DKK 4.885, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 12.734. Ejerpanterbrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 16.720 har selskabet afgivet virksomheds-pant for t.DKK 12.500, som pr. 31.12.17 omfatter følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.112
- Varebeholdninger t.DKK 30.321
- Igangværende arbejde, t.DKK 1.379
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 12.520

#### 15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Røstofte Holding ApS, Vordingborg Kommune	Hovedaktionær
Mellemværender	31.12.17 t.DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder	-982

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Røstofte Holding ApS, Vordingborg Kommune.

	2017 DKK	2016 DKK
<b>16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-118.500	-64.001
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.233.332	893.287
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-49.708	-45.421
Finansielle indtægter	-295.399	-487.155
Finansielle omkostninger	877.530	769.676
Skat af årets resultat	385.255	752.082
Øvrige reguleringer	113.857	25.328
I alt	2.146.367	1.843.796

## 17. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

### VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interessens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført på erhvervestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.



**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

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

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

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

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

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

**Nettoomsætning**

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

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

**Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

**Andre driftsindtægter**

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

**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	30	0-30%
Indretning af lejede lokaler	5	0%
Produktionsanlæg og maskiner	5	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0-15%

Grunde afskrives ikke.

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

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

**Skat af årets resultat**

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

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

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

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

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Varebeholdninger**

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

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

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

**Tilgodehavender**

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

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

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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



**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.