

Deloitte.



**Andelskartoffelmelsfabrikken
Vendsyssel A.M.B.A. (AKV Langholt
A.M.B.A.)**

Gravsholtvej 92
9310 Vodskov
CVR-nr. 34914311

Årsrapport 01.05.2020 - 30.04.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
16.06.2021

Anker Laden-Andersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020/21	12
Balance pr. 30.04.2021	13
Egenkapitalopgørelse for 2020/21	15
Pengestrømsopgørelse for 2020/21	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Andelskartoffelmelsfabrikken Vendsyssel A.M.B.A. (AKV Langholt A.M.B.A.)

Gravsholtvej 92

9310 Vodskov

CVR-nr.: 34914311

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.05.2020 - 30.04.2021

Hjemmeside: <https://www.akv-langholt.dk/>

Bestyrelse

Jørgen Christian Skeel, formand

Per Lykkegaard Christensen, næstformand

Niels Helmer Møllergaard Pedersen Qvist

Palle Joest Andersen

Søren Steen Aaen

Søren Østergaard

Andreas Heegaard Christiansen

Direktion

Ronnie Bo Højstrup Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 for Andelskartoffelmelsfabrikken Vendsyssel A.M.B.A. (AKV Langholt A.M.B.A.).

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Langholt, den 26.05.2021

Direktion

Ronnie Bo Højstrup Nielsen

Bestyrelse

Jørgen Christian Skeel
formand

Per Lykkegaard Christensen
næstformand

**Niels Helmer Møllergaard
Pedersen Qvist**

Palle Joest Andersen

Søren Steen Aaen

Søren Østergaard

Andreas Heegaard Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Andelskartoffelmelsfabrikken Vendsyssel A.M.B.A. (AKV Langholt A.M.B.A.)

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Andelskartoffelmelsfabrikken Vendsyssel A.M.B.A. (AKV Langholt A.M.B.A.) for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021, 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. 30.04.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi til note 2 omkring usikkerhed ved indregning af måling af kapitalandele i associeret virksomhed (Cargill-AKV I/S). Usikkerheden kan henføres til væsentlig usikkerhed i relation til værdiansættelse af kapitalandelens anlægsaktiver (produktionsanlæg og maskiner). Der er således af ledelsen i AKV udarbejdet nedskrivningstest på anlægsaktiverne i Cargill-AKV I/S, som med udgangspunkt i de af AKV's ledelse opstillede forudsætninger udviser et meget bredt udfaldsrum i forhold til fremtidige pengestrømme og dermed også stor og væsentlig usikkerhed i forhold til værdiansættelse af virksomhedens anlægsaktiver.

Anlægsaktiverne er ikke nedskrevet i Cargill-AKV I/S, men indregnet til kostpris med fradrag af ordinære regnskabsmæssige afskrivninger i henhold til sædvanlig praksis. Kapitalandelen i Cargill-AKV I/S er ligeledes ikke nedskrevet men indregnet til forholdsmæssig andel af indre værdi i henhold til sædvanlig praksis.

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.

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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med 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 herudover 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.

Aalborg, den 26.05.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Thomas Skovsgaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34333

René Winther Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34173

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	88.046	67.503	87.192	65.968	57.138
Driftsresultat	32.650	26.182	54.893	40.286	29.505
Resultat af finansielle poster	(3.599)	(3.682)	(3.066)	(2.138)	(1.512)
Årets resultat	23.950	37.400	50.603	43.362	36.964
Balancesum	640.146	598.034	494.990	356.962	266.133
Investeringer i materielle aktiver	9.941	77.584	98.330	33.887	32.454
Egenkapital	239.973	251.187	234.791	188.738	119.848
Nøgletal					
EBIT-margin (%)	10,3	12,5	24,0	19,2	14,6
Finansiell gearing	1,5	1,0	1,0	0,7	0,9
Egenkapitalforrentning (%)	9,8	15,4	23,9	28,1	32,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

EBIT-margin (%):

$\frac{\text{Driftsresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Finansiell gearing (%):

$\frac{\text{Nettobærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

AKV Langholdt AmbA producerer og sælger kartoffelstivelse, kartoffelprotein, læggekartofler samt biprodukter fra produktionen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet 2020/21 er på 23,95 mio. kr. mod 37,4 mio. kr. sidste år. Med baggrund i nuværende markedssituation anses resultatet overordnet set for værende tilfredsstillende. Driften i AKV AmbA anses for at være tilfredsstillende med en god kampagne, godt salg og stabil produktion. Driftsresultatet i Cargill-AKV I/S anses for utilfredsstillende grundet den generelt utilstrækkelige værdiskabelse i selskabet, herunder ikke mindst det manglende salg af de fysisk modificerede stivelser til fødevarerindustrien.

Ved sammenligning med tidligere år skal resultatet dog ses i lyset af at, afregningen af kartofler ved levering er hævet med 0,5 kr/kg 100% stivelse i forhold til regnskab fra 2018/19 og før. Dette har givet en øget omkostning til råvareindkøb på ca. 37 mio. kr, som ved tidligere regnskabsaflæggelser ville være fremgået som en del af resultatet. Den øgede betaling for råvarer vil også blive benyttet fremover. Derfor skal denne afregningsforskel medregnes ved sammenligning af årsregnskaber fra før 2019 og årsregnskaber fra og med 2019.

Resultatet er opnået på baggrund af en tilfredsstillende drift, med en produktion af stivelse i kampagnen 2020, der oversteg den forventede produktionsstørrelse med ca. 16 %. Den nye stivelsesfabrik, der blev etableret i 2019, har igen i år indfriet forventningerne, mens inddampningen fortsat har vist sig at være flaskehals i produktionen. AKV har i 2019 etableret egen salgsafdeling til at håndtere salget af ikke-modificeret kartoffelstivelse (nativ stivelse). Derfor har det været en vigtig ændring for AKV at etablere dette salg. Salget igennem egen salgsorganisation er gået godt, og den etablerede salgsorganisation har vist sig effektiv og i stand til at afsætte de forventede mængder.

Som omtalt sidste år startede dette regnskabsår med nogle priser i markedet, som var over det flerårige gennemsnitsniveau. Priserne er over regnskabsåret faldet til langt under dette gennemsnitsniveau. Denne udvikling skyldes ikke mindst en høst af stivelseskartofler langt over normalen i hele Europa. Samtidig med den store høst har Corona sat sit præg i markedet, idet den globale efterspørgsel til restauranter, kantiner m.v. har været væsentligt reduceret som følge af den globale pandemi. Endelig har også kombinationen af stor kartoffelhøst og lukkede restauranter ført til, at et overskud af kartofler fra andre brancher (pommes frites) i landene syd for os er endt som kartoffelmel. Alle parametrene tilsammen har presset priserne ned i et historisk lavt niveau.

Den store produktion og de lave priser har gjort, at AKV har skulle afveje behovet for at sælge i et marked med rekordlave priser kontra at øge overgangslageret med henblik på at afsætte stivelsen, når markedet forventeligt har korrigeret priserne til et mere normalt niveau. AKV er i en positiv situation i forhold til lagerplads, da den nyopførte silo fortsat har masser af lagerplads og dermed er AKV ikke presset til at sælge grundet lagersituationen, hvilke mange andre konkurrerende virksomheder er. Den samlede vurdering fra AKV har været, at det er mest rentabelt at lagere en større stivelsesmængde og vente med afsætningen, indtil markedet er normaliseret. Det har medført en markant lagerforøgelse i dette regnskabsår. Det betyder, at en stor del af det producerede mel er lagerført til produktionspris og dermed ikke er med til at skabe et større resultat i AKV. Til gengæld forventes denne markante mængde stivelse at bidrage positivt til resultatet, når mængden sælges i markedet på et senere tidspunkt.

Afsætningen af specialstivelser til papirindustrien samt stivelse til fødevarerindustrien, gennem det 50% ejede selskab Cargill-AKV I/S, har igen været mindre i et år, hvor den samlede stivelsesproduktion oversteg alle tidligere kampagner. Afsætningen af fysisk modificeret stivelser til fødevarer har været under forventning og påvirker

regnskabet negativt. Den manglende afsætning af de nye fysisk modificerede stivelser til fødevarer har gjort, at der imellem partnerne (Cargill og AKV) er stor uenighed om potentialet for produkterne. AKV mener ikke, den nye investering i modificering af produkterne, med baggrund i det nuværende salg, lever op til forventningerne, som AKV er sat i udsigt, og på den baggrund er der ikke enighed imellem parterne omkring den faktiske værdi af det fælles joint venture. AKV mener, at værdien er reduceret på baggrund af den manglende performance med forventning om fortsatte udfordringer med afsætningen. Derfor er joint venturets kapitalandele værdi usikker, og der arbejdes internt imellem parterne for at finde en løsning på denne store udfordring. Forventningen var, at en afklaring ville være opnået inden generalforsamlingen i 2021, men det er konstateret, at det ikke er muligt. På nuværende tidspunkt forventes en afklaring ultimo 2021, men tidspunktet er fortsat behæftet med markant usikkerhed.

Der er i forhold til regnskabet sket en omstrukturering af måden hvorpå lønninger afholdes. Da AKV har overtaget salget af størstedelen af stivelsen er parterne blevet enige om at AKV ligeledes overtager alt udpakningsaktiviteten. Det gør at omkostningerne til lønninger stiger i AKV, men dette modregnes af en betaling for denne service. Derfor kan lønninger ikke sammenlignes direkte med tidligere regnskabsår.

Konsekvensen af det svigtende salg i Cargill-AKV I/S er et markant underskud i regnskabsåret for dette selskab. Der skal et væsentligt større salg og dermed indtjening til, før de nye fysisk modificerede stivelser til fødevarer kan betale afskrivningerne på det store produktionsanlæg, som blev sat i drift i slutningen af 2018.

Forventninger til det kommende regnskabsår

AKV forventer næste år at afsætte en større mængde stivelse ved at øge salget igennem egen salgsorganisation. Til gengæld forventes det, at priserne fortsat vil være lave den kommende periode. Priserne på protein er fortsat lave i år, hvilket primært skyldes udfordringer for hele branchen på det amerikanske marked. Udfordringerne forventes at ville påvirke markedet i flere år frem. Derfor forventes det, at priserne på protein fortsat vil være lavere end sidste års priser. Men efterspørgslen på protein er ved at vende tilbage og derfor forventes det, at priserne vil stige svagt over den kommende regnskabsperiode. Samlet forventer AKV et resultat, som er mindre end i år. Den store usikkerhed er påvirkningen af COVID-19 over det næste år. Salget har risiko for at falde, hvis pandemien bliver ved med at påvirke food service sektoren, og hvis det sker, vil det påvirke resultatet for 21/22 negativt.

Selskabet har i året haft investeringer på 9,9 mio. kr. og afskrivninger på 21,6 mio. kr. De nye investeringer er afslutningen på udvidelsen af kapaciteten med en ny fabrikslinje med en kapacitet på 12 tons pr. time.

AKV Langholt AmbA har pr. ultimo april 2021 184 andelshavere med en samlet fast tegning på 3.781.885 hkg (17,0%). I regnskabsåret 2020/21 blev der oparbejdet i alt 3.853.710 hkg renvægt af kartofler og produceret 91.590 ton stivelse. Stivelsesindholdet var i gennemsnit 19,4 %, og smudsindholdet udgjorde 6,6 %.

Anvendelse af årets resultat

Bestyrelsen foreslår en efterbetaling på i alt 23.950.486 kr. svarende til i gennemsnit 33 øre pr. kg efterbetalingsberettiget stivelse (i alt 73.614.978 kg), således at den samlede afregning for stivelse til andelshavere i gennemsnit har været 3,21 kr/kg leveret stivelse, hvoraf fragtudligning og kvalitetstillæg udgør 6,5 øre/kg.

Efterbetalingen udgør årets resultat.

Bestyrelsen foreslår overskudsfordelingen således:

	Kr.
Årets resultat	23.950.486
Reservefond overført fra tidligere år	213.787.035
Nytegning andele	0
Kursregulering swap	2.235.469
A'conto udloddet	<u>0</u>
I alt til disposition	<u>239.972.989</u>
Der foreslås fordelt således:	
Efterbetaling	23.950.486
Overførsel til reserver	<u>216.022.504</u>
	<u>239.972.989</u>

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Andelselskabets kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af Cargill-AKV I/S's regnskabsmæssige indre værdi.

Hvis kapitalandelene værdiansættes ud fra en DCF-model (Discounted Cash Flow) i stedet, vil der kunne rejses tvivl om kapitalandelens værdi. På grund af usikkerhed omkring indtjeningspotentialer forbundet med Cargill-AKV I/S' væsentlige investering i fysisk modificering til fødevarer, har AKV foranlediget en vurdering af anlægsaktivernes værdi i Cargill-AKV I/S. Denne vurdering antyder en potentiel væsentlig nedskrivning af anlægsaktiverne i Cargill-AKV I/S. Cargill (interessent) har dog udarbejdet opdaterede business cases, der efter Cargill's opfattelse dokumenterer værdien af anlægsaktiverne i Cargill-AKV I/S. Disse business cases hviler på en DCF-model, hvor indregningen af de enkelte elementer og forudsætningerne for de fremtidige pengestrømme i Cargill-AKV I/S opfattes meget forskelligt af de to interessenter. Værdien af anlægsaktiver i business casen (nedskrivningstesten) bliver som følge af de forskellige forudsætninger der lægges til grund behæftet med væsentlig usikkerhed. Business casen (nedskrivningstesten) er dog ikke endeligt afsluttet på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen og der kan derfor ikke fastlægges nogen entydig konsekvens ift. anlægsaktivernes værdi i Cargill-AKV I/S.

Forventet udvikling

Produktionsvolumen forventes at blive normaliseret i 2021 med en planlagt produktion på 78.000 tons og en voksende produktion i 2022. Der budgetteres derfor med stigende resultater i de kommende år under antagelse af at priserne begynder at normalisere sig.

Investeringerne i 2021/2022 vil primært være en ny lagerhal og derudover kun mindre investeringer.

Kartoffelkøbet afregnes på et niveau svarende til dette år. Der forventes faldende salgspriser for det kommende år grundet den store høst i 2020, og der budgetteres fortsat med et positivt resultat, på et lidt lavere niveau pr. ton i forhold til indeværende års resultat.

Særlige risici

Andelselskabet har ikke særlige risici udover den almindelige kommercielle risiko i branchen.

Miljømæssige forhold

AKV har gennemført miljøtiltag til at håndtere den større produktion, men vil over det kommende år lave yderligere forbedringer for at sikre, at håndteringen af kartofler i større omfang kan foregå miljømæssigt korrekt, når der er store udsving i vejret under kampagnen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager en løbende udvikling af produkter og produktionsprocesser. For nuværende er fokus på de nye produkter i joint venturet, hvor der for nuværende er stor uenighed imellem parterne.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		88.045.988	67.502.727
Personaleomkostninger	3	(33.801.263)	(24.295.509)
Af- og nedskrivninger	4	(21.594.961)	(17.025.536)
Driftsresultat		32.649.764	26.181.682
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(4.926.444)	15.546.052
Andre finansielle indtægter		2.144.200	306.500
Andre finansielle omkostninger		(5.743.409)	(3.988.885)
Resultat før skat		24.124.111	38.045.349
Skat af årets resultat	5	(173.625)	(645.000)
Årets resultat	6	23.950.486	37.400.349

Balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Grunde og bygninger		124.985.809	129.536.909
Produktionsanlæg og maskiner		149.395.626	155.907.470
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.761.087	3.387.923
Materielle aktiver under udførelse		35.938	1.184.698
Materielle aktiver	7	278.178.460	290.017.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		17.484.213	22.410.657
Deposita		108.720	55.620
Krav på indbetaling af virksomhedskapital		90.496.145	102.426.050
Finansielle aktiver	8	108.089.078	124.892.327
Anlægsaktiver		386.267.538	414.909.327
Råvarer og hjælpematerialer		2.877.511	3.189.659
Fremstillede varer og handelsvarer		175.464.323	96.370.059
Varebeholdninger		178.341.834	99.559.718
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		59.819.846	69.398.569
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.441.003	9.017.447
Andre tilgodehavender		674.230	3.693
Tilgodehavender		68.935.079	78.419.709
Andre værdipapirer og kapitalandele		117.800	80.360
Værdipapirer og kapitalandele		117.800	80.360
Likvide beholdninger	9	6.483.623	5.065.340
Omsætningsaktiver		253.878.336	183.125.127
Aktiver		640.145.874	598.034.454

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Øvrige reserver		216.022.504	213.787.035
Forslag til udbytte for regnskabsåret		23.950.486	37.400.349
Egenkapital		239.972.990	251.187.384
Gæld til realkreditinstitutter		102.054.432	115.634.441
Bankgæld		76.996.811	0
Skyldig skat		408.000	579.497
Anden gæld		3.455.756	2.355.951
Langfristede gældsforpligtelser	10	182.914.999	118.569.889
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	22.575.464	13.490.458
Bankgæld		154.795.333	137.904.855
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.636.906	49.616.719
Anden gæld		24.250.182	27.265.149
Kortfristede gældsforpligtelser		217.257.885	228.277.181
Gældsforpligtelser		400.172.884	346.847.070
Passiver		640.145.874	598.034.454
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Finansielle instrumenter	12		
Dagsværdioplysninger	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

Egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Øvrige reserver kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	213.787.035	37.400.349	251.187.384
Udbetalt ordinært udbytte	0	(37.400.349)	(37.400.349)
Værdireguleringer	2.235.469	0	2.235.469
Årets resultat	0	23.950.486	23.950.486
Egenkapital ultimo	216.022.504	23.950.486	239.972.990

Årets samlede efterbetaling udgør 23.950.486 kr. svarende til årets resultat på 23.950.486 kr.

Pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		32.649.764	26.181.682
Af- og nedskrivninger		21.594.959	17.025.536
Ændringer i arbejdskapital	11	(103.327.301)	18.642.376
Pengestrømme vedrørende primær drift		(49.082.578)	61.849.594
Modtagne finansielle indtægter		2.144.200	306.365
Betalte finansielle omkostninger		(5.743.409)	(3.988.747)
Refunderet/(betalt) skat		103.547	(556.512)
Pengestrømme vedrørende drift		(52.578.240)	57.610.700
Køb mv. af materielle aktiver		(9.941.420)	(77.584.136)
Salg af materielle aktiver		185.000	1.363.343
Køb af finansielle aktiver		53.100	55.620
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	7.152.898
Pengestrømme vedrørende investeringer		(9.703.320)	(69.012.275)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(62.281.560)	(11.401.575)
Optagelse af lån		112.890.480	80.032.958
Afdrag på lån mv.		(23.720.193)	(12.802.218)
Udbetalt udbytte		(37.400.349)	(37.303.518)
Nytegning andele		11.929.905	18.191.305
Indfrielse af kortfristet bankgæld		0	(31.760.122)
Pengestrømme vedrørende finansiering		63.699.843	16.358.405
Ændring i likvider		1.418.283	4.956.830
Likvider primo		5.065.340	108.510
Likvider ultimo		6.483.623	5.065.340
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.483.623	5.065.340
Likvider ultimo		6.483.623	5.065.340

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Andelselskabets kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af Cargill-AKV I/S' regnskabsmæssige indre værdi.

Hvis kapitalandelene værdiansættes ud fra en DCF-model (Discounted Cash Flow) i stedet vil der kunne rejses tvivl om kapitalandelens værdi. På grund af usikkerhed omkring indtjeningspotentialer forbundet med Cargill-AKV I/S' væsentlige investering i fødevarermodificeringsanlæg, har AKV foranlediget en vurdering af anlægsaktivernes værdi i Cargill-AKV I/S. Denne vurdering antyder en potentiel væsentlig nedskrivning af anlægsaktiverne i Cargill-AKV I/S. Cargill (interessent) har dog udarbejdet opdaterede business cases, der efter Cargill's opfattelse dokumenterer værdien af anlægsaktiverne i Cargill-AKV I/S. Disse business cases hviler på en DCF-model, hvor indregningen af de enkelte elementer og forudsætningerne for de fremtidige pengestrømme i Cargill-AKV I/S opfattes meget forskelligt af de to interessenter. Værdien af anlægsaktiver i business casen (nedskrivningstesten) bliver som følge af de forskellige forudsætninger, der lægges til grund, behæftet med væsentlig usikkerhed. Business casen (nedskrivningstesten) er dog ikke endeligt afsluttet på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen og der kan derfor ikke fastlægges nogen entydig konsekvens ift. anlægsaktivernes værdi i Cargill-AKV I/S.

3 Personaleomkostninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Gager og lønninger	29.733.841	21.087.196
Pensioner	3.019.441	2.583.439
Andre omkostninger til social sikring	1.047.981	624.874
	33.801.263	24.295.509

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	64	60
---	----	----

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.978.743	1.543.278
	1.978.743	1.543.278

Oplysninger vedr. ledelsesvederlag er givet samlet for ledelseskategorier jf. ÅRL § 98b, stk. 3., som følge af at én persons løn kan udledes heraf.

4 Af- og nedskrivninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	21.641.178	17.891.897
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(46.217)	(866.361)
	21.594.961	17.025.536

5 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	500.000	645.000
Regulering vedrørende tidligere år	(326.375)	0
	173.625	645.000

6 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	23.950.486	37.400.349
	23.950.486	37.400.349

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	176.848.857	314.554.903	8.435.025	1.184.698
Overførsler	0	980.553	204.145	(1.184.698)
Tilgange	119.343	8.751.120	1.035.020	35.938
Afgange	0	0	(489.828)	0
Kostpris ultimo	176.968.200	324.286.576	9.184.362	35.938
Af- og nedskrivninger primo	(47.311.948)	(158.647.433)	(5.047.102)	0
Årets afskrivninger	(4.670.443)	(16.243.517)	(727.218)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	351.045	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(51.982.391)	(174.890.950)	(5.423.275)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	124.985.809	149.395.626	3.761.087	35.938
Årets indregnede renter	565.341	0	0	0

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Krav på indbetaling af virksom- hedskapital kr.
Kostpris primo	5.000.000	55.620	102.426.050
Tilgange	0	53.100	0
Afgange	0	0	(11.929.905)
Kostpris ultimo	5.000.000	108.720	90.496.145
Opskrivninger primo	17.410.657	0	0
Andel af årets resultat	(4.926.444)	0	0
Opskrivninger ultimo	12.484.213	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.484.213	108.720	90.496.145

Inden for 1 år forfalder 23,3 mio. kr. vedrørende krav på indbetaling af virksomhedskapital til indbetaling. De resterende tilgodehavender forfalder i perioden 2022 til 2026.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Cargill-AKV I/S	Langholt	I/S	50,0

9 Likvide beholdninger

Ud af andelsselskabets indestående på 6.484 t.kr. står 5.000 t.kr. på en bunden konto.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	13.516.324	13.490.458	102.054.432	54.642.769
Bankgæld	8.837.140	0	76.996.811	40.029.210
Skyldig skat	222.000	0	408.000	0
Anden gæld	0	0	3.455.756	0
	22.575.464	13.490.458	182.914.999	94.671.979

Langfristet anden gæld består af indefrosne feriepenge.

11 Ændring i arbejdskapital

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ændring i varebeholdninger	(78.782.118)	(91.456.115)
Ændring i tilgodehavender	3.350.941	60.221.947
Ændring i leverandørgæld mv.	(27.896.124)	49.876.544
	(103.327.301)	18.642.376

12 Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af tre renteswapaftaler på samlet 4,5 mio. kr. Renteswaps er indgået til sikring af fast rente på andelsselskabets variabelt forrentede realkreditbelåning.

Renteswap med hovedstol på 71,6 mio. kr. (restgæld 39,8 mio. kr.) med udløb 30.12.2025 har en rentesats på 0,94 % med negativ værdi 1,2 mio. kr

Renteswap med hovedstol på 52,0 mio. kr. (restgæld 46,0 mio. kr.) med udløb 29.12.2028 har en rentesats på 1,15 % med negativ værdi 3,0 mio. kr

Renteswap med hovedstol på 96,0 mio. kr. (restgæld 85,8 mio. kr.) med udløb 01.04.2030 har en rentesats på 1,79 % med negativ værdi 0,4 mio. kr.

Valutaterminsforretninger med valutaterminspositioner på 5,7 mio. USD solgt for 36,5 mio. kr. med udløb i perioden 01.05.2021 til 10.12.2021. Valutaterminsforretningerne er anvendt til at kurssikre tilgodehavender for salg i USD. Valutaterminsforretningerne har på statustidspunktet en positiv værdi på 0,7 mio. kr.

13 Dagsværdioplysninger

	Værdipapirer kr.	Valutatermins- kontrakter kr.	Rentesikrings- instrumenter kr.
Dagsværdi ultimo	117.800	666.519	(4.528.973)
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen	37.440	17.357	0
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen.	0	649.162	1.582.728

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	303.421	119.541

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Kreditforeningspantebreve store 175.3 mio. kr. med pant i ejendommen Gravsholtvej 92, 9310 Vodskov er stillet til sikkerhed for fire 10-årige kreditforeningslån.

Ejerpantebreve i ejendomme store 9,0 mio kr. er deponeret til sikkerhed for mellemværender med banker.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendom udgør 105,8 mio. kr.

Endvidere er der deponeret ejerpantebreve på 5,0 mio. kr. i tilgodehavender hos avlere. Regnskabsmæssig værdi af tilgodehavender udgør 19,4 mio. kr.

Til sikkerhed for banklån er der givet Nordjyske Bank transport i tilgodehavender hos avlere på ikke indbetalt andelskapital på 105,7 mio. kr. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavendet udgør 90,5 mio. kr. pr. 30.04.2021.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem) med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

Materielle aktiver

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

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Krav på indbetaling af virksomhedskapital

Krav på indbetaling af virksomhedskapital omfatter tegnet, men ikke indbetalt virksomhedskapital, der indregnes som henholdsvis et særskilt tilgodehavende under aktiver og en særskilt reserve under egenkapitalen (bruttometoden). Tilgodehavendet måles til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Efterbetaling fra og tilbagebetaling til andelshavere

Den foreslåede efterbetaling til andelshavere indregnes i henhold til vedtægtsmæssige som en bestemmelse resultatdisponering. Foreslået restbetaling indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse op den ordinære generalforsamling.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.