

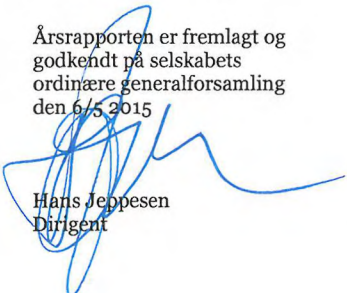


Roden Invest A/S

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 30 08 03 94

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 6/5 2015



Hans Jeppesen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	6
Balance 31. december	7
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	8
Noter til årsrapporten	9
Regnskabspraksis	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Roden Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

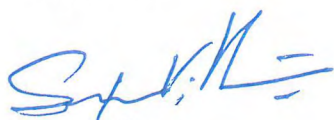
Ølgod, den 6. maj 2015

Direktion



Frank Madsen

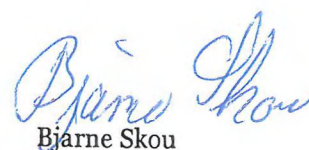
Bestyrelse



Søren Willumsen
formand



Bernhard Kruse Bak
næstformand



Bjarne Skou



Niels Nielsen



Johannes Kaasgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Roden Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Roden Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skjern, den 6. maj 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jim Helbo Laursen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Roden Invest A/S
c/o Frank Madsen
Skærbækvej 3
6870 Ølgod

CVR-nr.: 30 08 03 94
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Varde

Bestyrelse

Søren Willumsen, formand
Bernhard Kruse Bak
Bjarne Skou
Niels Nielsen
Johannes Kaasgaard

Direktion

Frank Madsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østergade 40
6900 Skjern

Advokat

Kirk Larsen & Ascanius
Bredgade 46, 1
6900 Skjern

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i foretagelse af investeringer i landbrugsjord i Rumænien. Investeringerne foretages gennem 100% ejede datterselskaber i Rumænien.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på DKK 236.416, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på DKK 163.363.080.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er som forventet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Andre eksterne omkostninger		-52.013	-62.806
Bruttoresultat		-52.013	-62.806
Personaleomkostninger	1	-829.772	-741.658
Resultat før finansielle poster		-881.785	-804.464
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	-1.284.565	2.342.493
Finansielle indtægter	3	3.100.827	2.097.321
Finansielle omkostninger	4	-203.185	-122.148
Resultat før skat		731.292	3.513.202
Skat af årets resultat	5	-494.876	-294.025
Årets resultat		236.416	3.219.177

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	236.416	3.219.177
	236.416	3.219.177

Balance 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Aktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	47.834.107	49.227.587
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	7	93.644.749	89.710.391
Finansielle anlægsaktiver		141.478.856	138.937.978
Anlægsaktiver		141.478.856	138.937.978
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.100.902	6.000.955
Andre tilgodehavender		319.688	298.000
Selskabsskat		171.125	0
Periodeafgrænsningsposter		5.688	0
Tilgodehavender		9.597.403	6.298.955
Likvide beholdninger		12.414.040	20.182.135
Omsætningsaktiver		22.011.443	26.481.090
Aktiver		163.490.299	165.419.068
Passiver			
Selskabskapital		107.596.000	107.596.000
Overført resultat		55.767.080	57.685.579
Egenkapital	8	163.363.080	165.281.579
Selskabsskat		0	40.025
Anden gæld		127.219	97.464
Kortfristede gældsforpligtelser		127.219	137.489
Gældsforpligtelser		127.219	137.489
Passiver		163.490.299	165.419.068
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Ejerforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Årets resultat		236.416	3.219.177
Reguleringer		-1.118.201	-4.020.825
Ændring i driftskapital		-3.096.009	2.553.973
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-3.977.794	1.752.325
Renteindbetalinger og lignende		3.100.827	2.097.321
Renteudbetalinger og lignende		-7.230	-122.148
Pengestrømme fra ordinær drift		-884.197	3.727.498
Betalt selskabsskat		-707.585	-362.375
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.591.782	3.365.123
Køb af egne aktier		-2.046.000	0
Udlån		-4.130.313	0
Udlån til tilknyttede virksomheder		0	2.158.273
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.176.313	2.158.273
Ændring i likvider		-7.768.095	5.523.396
Likvider 1. januar		20.182.135	14.658.739
Likvider 31. december		12.414.040	20.182.135
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		12.414.040	20.182.135
Likvider 31. december		12.414.040	20.182.135

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	772.920	719.917
Andre omkostninger til social sikring	56.852	3.240
Andre personaleomkostninger	0	18.501
	<u>829.772</u>	<u>741.658</u>
<p>Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.</p>		
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	1.656.384
Andel af underskud i dattervirksomheder	-441.763	0
Tilbageført kusregulering vedrørende solgt jord og anlægsaktiver	-842.802	686.109
	<u>-1.284.565</u>	<u>2.342.493</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	3.099.947	2.096.575
Andre finansielle indtægter	880	746
	<u>3.100.827</u>	<u>2.097.321</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	7.230	5.462
Valutakurstab	195.955	116.686
	<u>203.185</u>	<u>122.148</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	494.876	294.025
	<u>494.876</u>	<u>294.025</u>

Noter til årsrapporten

	2014 DKK	2013 DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	63.886.149	63.886.149
Kostpris 31. december	63.886.149	63.886.149
Værdireguleringer 1. januar	-14.658.562	-17.003.871
Valutakursregulering	-108.915	2.816
Årets resultat	-441.763	1.656.384
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-842.802	686.109
Værdireguleringer 31. december	-16.052.042	-14.658.562
Regnskabsmæssig værdi 31. december	47.834.107	49.227.587

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Roden Agro SRL	Rumænien	TDKK 62.080	100%

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK
Kostpris 1. januar	89.710.391
Valutakursregulering	-168.807
Tilgang i årets løb	4.103.165
Kostpris 31. december	93.644.749
Regnskabsmæssig værdi 31. december	93.644.749

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	107.596.000	57.685.579	165.281.579
Valutakursregulering	0	-108.915	-108.915
Køb af egne kapitalandele	0	-2.046.000	-2.046.000
Årets resultat	0	236.416	236.416
Egenkapital 31. december	107.596.000	55.767.080	163.363.080

Der er ikke udstedt ejerbeviser. Ingen ejerbeviser er tillagt særlige rettigheder.

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet nominelt DKK 1.364.000 egne aktier, svarende til 1,26 % af selskabskapitalen. Den samlede betaling for aktierne udgjorde DKK 2.046.000, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. De erhvervede aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Akterne er erhvervet som led i selskabets strategi.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2014.

10 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Anderstrup Holstein I/S v/Niels Erik Haahr, Lyngbyvej 2, 9520 Skørping.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Roden Invest A/S for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger"

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.