
DANÆG Products A/S

Maglegårdsvej 13, 4000 Roskilde

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 10 22 63 92

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /3 2018

Hans Christian Lei
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for DANÆG Products 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 19. februar 2018

Direktion

Jann Dollerup Vig Jensen
adm. direktør

Bestyrelse

Hans Christian Lei
formand

Jann Dollerup Vig Jensen

Anders Slipsager Nørgaard

Marianne Knudsen
medarbejderrepræsentant

Dennis Iversen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i DANÆG Products A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for DANÆG Products A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Trekantområdet, den 19. februar 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor
mne30224

Lasse Berg
statsautoriseret revisor
mne35811

Selskabsoplysninger

Selskabet

DANÆG Products A/S
Maglegårdsvej 13
4000 Roskilde

Telefon: 46381800
Telefax: 46381801
Hjemmeside: www.danæg.dk

CVR-nr.: 10 22 63 92
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 15. april 1986
Hjemstedskommune: Roskilde

Bestyrelse

Hans Christian Lei, formand
Jann Dollerup Vig Jensen
Anders Slipsager Nørgaard
Marianne Knudsen
Dennis Iversen

Direktion

Jann Dollerup Vig Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle
Telefon 79 21 27 00
Telefax 79 21 27 01
www.pwc.dk

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	24.468	37.252	23.731	16.506	22.892
Resultat af ordinær primær drift	1.969	14.765	3.358	-4.999	323
Resultat af finansielle poster	-970	-1.037	-1.137	-1.440	-1.402
Årets resultat	1.010	10.943	1.791	-4.678	-902
Balance					
Balancesum	91.986	79.656	83.705	79.808	80.805
Egenkapital	37.956	36.945	26.002	7.711	12.389
Investering i materielle anlægsaktiver	5.216	8.807	12.480	10.569	7.069
Antal medarbejdere	68	66	67	69	80
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,4%	18,9%	4,0%	-6,3%	0,0%
Soliditetsgrad	41,3%	46,4%	31,1%	9,7%	15,3%
Forrentning af egenkapital	2,7%	34,8%	10,6%	-46,5%	-7,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med afsnittet i anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for DANÆG Products A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består i produktion og salg af æg-produkter. Selskabet har produktionssteder i henholdsvis Roskilde og Christiansfeld.

Selskabets produkter afsættes primært i Danmark, Europa samt Mellemøsten.

Udvikling i året

Bruttofortjenesten udgør for regnskabsåret 24.468 TDKK. (2016: 37.252 TDKK). Årets resultat efter skat er realiseret med 1.010 TDKK. (2016: 10.943 TDKK.), svarende til en reduktion på 9.933 TDKK. Resultatet er betydeligt lavere end forventningerne i den seneste årsrapport, og kan hovedsageligt henføres til kraftigt stigende råvarepriser fra august 2017 som følge af den europæiske fipronil skandale. Regulering af salgspriserne har først været mulig med store forsinkelser i forhold til råvareprisstigningerne og ikke til fuld dækning af de opståede meromkostninger.

Årets resultat betragtes som utilfredsstillende.

Investeringer

Der er i regnskabsåret foretaget investeringer på 5.216 TDKK. (2016: 8.807 TDKK.).

Kapitalberedskabet

Soliditetsgraden udgør 41,3 % (2016: 46,4 %) svarende til en egenkapital pr. 31. december 2017 på 37.956 TDKK. (2016: 36.945 TDKK.).

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabets overordnede driftsrisiko er knyttet til bevarelsen af selskabets markedsposition samt i perioder betydelige udsving på råvaremarkedet.

Valutarisici

DANÆG Products A/S er eksponeret for valutarisici, som løbende afdækkes via forskellige sikringsinstrumenter.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets resultat forventes i 2018 at blive realiseret betydeligt bedre end det netop afsluttede regnskabsår.

Forskning og udvikling

Der afholdes løbende omkostninger til udvikling af nye produkter samt til optimering af metoder og processer.

Eksternt miljø

Selskabet arbejder løbende på at forbedre miljøet i og omkring produktionen. Ved alle nye investeringer arbejdes der med at fjerne tunge løft og ensidigt gentagende arbejde, og der udskiftes til mere energibesparende maskinudstyr.

Spildevandsudledningen udgør en stor omkostningspost, og der arbejdes løbende på at reducere udgifterne hertil ved at mindske udledningen

Videnressourcer

DANÆG Products A/S har opbygget et velfungerende kvalitetsstyringssystem, som er blevet opdateret til den nye internationale standard FSSC 22000:2011. Selskabet arbejder løbende på at optimere fødevarerens sikkerheden og dokumentstyringen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Bruttofortjeneste		24.468	37.252
Distributionsomkostninger	1	-17.298	-17.876
Administrationsomkostninger	1	-5.201	-4.611
Resultat af ordinær primær drift		1.969	14.765
Andre driftsindtægter		276	276
Resultat før finansielle poster		2.245	15.041
Finansielle indtægter		1	0
Finansielle omkostninger	2	-971	-1.037
Resultat før skat		1.275	14.004
Skat af årets resultat	3	-265	-3.061
Årets resultat		1.010	10.943

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Produktionsanlæg og maskiner		35.888	30.800
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.943	1.492
Indretning af lejede lokaler		5.657	6.447
Materielle anlægsaktiver under udførelse		196	6.516
Materielle anlægsaktiver	4	43.684	45.255
Anlægsaktiver		43.684	45.255
Råvarer og hjælpematerialer		4.972	4.386
Færdigvarer og handelsvarer		10.283	9.690
Varebeholdninger		15.255	14.076
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.052	16.516
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.736	938
Andre tilgodehavender		19	2
Selskabsskat		407	0
Periodeafgrænsningsposter	5	194	77
Tilgodehavender		29.408	17.533
Likvide beholdninger		3.639	2.792
Omsætningsaktiver		48.302	34.401
Aktiver		91.986	79.656

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Overført resultat		36.956	35.945
Egenkapital	6	37.956	36.945
Hensættelse til udskudt skat	8	1.919	1.247
Hensatte forpligtelser		1.919	1.247
Leasingforpligtelser		0	3.662
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.100	7.100
Langfristede gældsforpligtelser	9	7.100	10.762
Kreditinstitutter		0	1.096
Leasingforpligtelser	9	3.674	2.194
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.163	12.018
Gæld til tilknyttede virksomheder	9	15.024	2.236
Selskabsskat		0	2.722
Anden gæld		8.695	8.705
Periodeafgrænsningsposter	10	1.455	1.731
Kortfristede gældsforpligtelser		45.011	30.702
Gældsforpligtelser		52.111	41.464
Passiver		91.986	79.656
Resultatdisponering	7		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Begivenheder efter balancedagen	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Overført resultat</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
2017			
Egenkapital 1. januar	1.000	35.946	36.946
Årets resultat	<u>0</u>	<u>1.010</u>	<u>1.010</u>
Egenkapital 31. december	<u>1.000</u>	<u>36.956</u>	<u>37.956</u>
2016			
Egenkapital 1. januar	1.000	25.002	26.002
Årets resultat	<u>0</u>	<u>10.943</u>	<u>10.943</u>
Egenkapital 31. december	<u>1.000</u>	<u>35.945</u>	<u>36.945</u>

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	TDKK	TDKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	35.028	32.971
Pensioner	2.571	2.409
Andre omkostninger til social sikring	237	818
Andre personaleomkostninger	2.292	2.399
	40.128	38.597
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	30.409	29.675
Distributionsomkostninger	6.515	5.821
Administrationsomkostninger	3.204	3.101
	40.128	38.597
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.492	1.200
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	68	66
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	180	390
Andre finansielle omkostninger	246	324
Kursreguleringer omkostninger	545	323
	971	1.037
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-407	2.722
Årets udskudte skat	672	339
	265	3.061

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	116.010	5.490	16.606	6.516
Tilgang i årets løb	4.130	778	112	196
Overførsler i årets løb	6.516	0	0	-6.516
Kostpris 31. december	126.656	6.268	16.718	196
Ned- og afskrivninger 1. januar	85.210	3.996	10.159	0
Årets afskrivninger	5.558	329	902	0
Ned- og afskrivninger 31. december	90.768	4.325	11.061	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	35.888	1.943	5.657	196
Heraf finansielle leasingaktiver	5.964	0	0	0

5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter mv.

6 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.000.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. januar	1.000	1.000	835	835	835
Kapitalforhøjelse	0	0	165	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	1.000	1.000	1.000	835	835

Noter til årsregnskabet

	2017 TDKK	2016 TDKK
7 Resultatdisponering		
Overført resultat	1.010	10.943
	1.010	10.943

8 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	1.247	908
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	672	339
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.919	1.247

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	0	3.662
Langfristet del	0	3.662
Inden for 1 år	3.674	2.194
	3.674	5.856

Gæld til tilknyttede virksomheder

Mellem 1 og 5 år	7.100	7.100
Langfristet del	7.100	7.100
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	15.024	2.236
	22.124	9.336

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :

Selskaberne i DANÆG-koncernen har indgået aftale med bankforbindelser, hvorefter selskaberne hæfter solidarisk for driftskreditter i DKK, SEK, EUR, samt garantier for en samlet kreditramme på DKK 72 mio.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	154	66
Mellem 1 og 5 år	210	0
	<u>364</u>	<u>66</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 mdr.	2.684	2.631

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Vitfoss A/S, CVR-nr. 82 77 62 14, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2017.

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter

Selskabet er ejet af Danæg Holding A/S, som er ejet ligeligt af Danæg amba og det af DLG amba helejede datterselskab Vitfoss A/S. Danæg Holding A/S udarbejder koncernregnskab, som kan rekvireres på adressen Danægvej 1, 6070 Christiansfeld. DLG amba, København udarbejder koncernregnskab, hvor Danæg Holding A/S indgår. Koncernregnskabet kan rekvireres på adressen Vesterbrogade 4 A, 1620 København K.

13 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DANÆG Products A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Danæg Holding har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiel 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabsloven § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til salg og distribution af virksomhedens varer.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de danske tilknyttede virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	6-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$