



Tlf.: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birkemose Allé 39
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

DANFOREL A/S
SLAGTERIVEJ 2, 7200 GRINDSTED
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2016 - 30. APRIL 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. september 2017

Erik Dalgaard Hansen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Danforel A/S Slagterivej 2 7200 Grindsted
	CVR-nr.: 10 96 31 92 Stiftet: 1. juli 1989 Hjemsted: Billund Regnskabsår: 1. maj 2016 - 30. april 2017
Bestyrelse	Erik Dalgaard Hansen, Formand Carl Erik Skovgaard Sørensen Arne Preben Rask
Direktion	Martin Damgaard Ravnsbæk
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birkemose Allé 39 6000 Kolding
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 22. september 2017, på selskabets adresse.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Danforel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 22. september 2017

Direktion:

Martin Damgaard Ravnsbæk

Bestyrelse:

Erik Dalgaard Hansen
Formand

Carl Erik Skovgaard Sørensen

Arne Preben Rask

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Danforel A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danforel A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kolding, den 22. september 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Kløvborg
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	40.242	37.654	34.170	39.616	28.987
Driftsresultat.....	1.405	-358	-784	5.457	2.603
Finansielle poster, netto.....	-688	-662	0	-583	-413
Årets resultat.....	556	-781	-1.155	3.489	-2.203
Balance					
Balancesum.....	58.228	60.308	56.065	69.271	59.173
Egenkapital.....	9.681	9.143	9.928	11.080	7.589
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	2,1	-0,5	-1,2	9,2	4,6
Soliditetsgrad.....	16,6	15,2	17,7	16,0	12,8
Egenkapitalforrentning.....	5,9	Neg.	Neg.	37,4	Neg.

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

Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været indkøb af levende ørred fra dansk akvakultur til produktion af forædlede ørredprodukter og afsætning til de europæiske detailhandel og foodservice.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsperioden løber fra 1. maj 2016 til 30. april 2017. Selskabet opnåede i 2016/17 et positivt resultat før skat på 718 t.kr. mod et underskud på 1.032 t.kr. året før. Egenkapitalen udgør pr. 30. april 2017 9.681 t.kr.

Afsætningen har været gunstig med en stigning på 6,7 % fra året før, men indtjeningen er desværre ikke fulgt med, idet konkurrencen fra både Polen og Tyrkiet stadig er meget hård.

Selskabet er i indeværende år fusioneret med det tidligere søsterselskab Vejle Seafood A/S.

Bestyrelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet ligger under forventningerne.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et positivt resultat i det kommende regnskabsår, som ligger betydeligt over indeværende års resultat.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		40.242.292	37.654
Personaleomkostninger.....	1	-38.787.416	-37.996
Af- og nedskrivninger.....		-49.437	-16
DRIFTSRESULTAT		1.405.439	-358
Indtægter af kapitalandele.....		1.035	-12
Finansielle indtægter.....	2	607.132	303
Finansielle omkostninger.....	3	-1.295.181	-965
RESULTAT FØR SKAT		718.425	-1.032
Skat af årets resultat.....	4	-162.420	251
ÅRETS RESULTAT	5	556.005	-781

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		224.963	238
Finansielle anlægsaktiver	6	224.963	238
ANLÆGSAKTIVER		224.963	238
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.992.385	2.936
Varer under fremstilling.....		1.858.376	1.627
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		689.312	848
Varebeholdninger		5.540.073	5.411
Tilgodehavender fra salg.....		42.320.212	27.328
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		8.431.035	24.194
Udskudt skatteaktiv.....	7	410.661	1.422
Andre tilgodehavender.....		514.809	1.427
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		335.544	0
Periodeafgrænsningsposter.....	8	190.366	281
Tilgodehavender		52.202.627	54.652
Likvider		259.859	7
OMSÆTNINGSAKTIVER		58.002.559	60.070
AKTIVER		58.227.522	60.308

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Aktiekapital.....	9	4.000.000	3.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		39.005	44
Overført overskud.....		5.641.789	6.099
EGENKAPITAL.....		9.680.794	9.143
Gæld til pengeinstitutter.....		15.998.525	21.381
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		12.973.042	12.025
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		13.828.970	12.565
Anden gæld.....		5.746.191	5.194
Kortfristede gældsforpligtelser.....		48.546.728	51.165
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		48.546.728	51.165
PASSIVER.....		58.227.522	60.308
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. maj 2016.....	3.000.000	0	44.126	-410.359	2.633.767
Tilgang af egenkapital ved fusion af virksomhed.....				-1.872.000	-1.872.000
Kapitalforhøjelse.....	1.000.000	7.377.900			8.377.900
Valutakursreguleringer.....			-14.878		-14.878
Overførsel til/fra andre poster.....		-7.377.900		7.377.900	
Forslag til årets resultatdisponering.....			9.757	546.248	556.005
Egenkapital 30. april 2017.....	4.000.000	0	39.005	5.641.789	9.680.794

Fusion med Vejle Seafood A/S er sket efter sammenlægningsmetoden med tilbagevirkende kraft. Goodwill før skat udgør 2.400 t.kr. og er fragået de frie reserver.

Egenkapitalen for Danforel A/S udgør primo året 2.634 t.kr. Fusionen med Vejle Seafood A/S sker pr. 1. maj 2017 og udgør 6.506 t.kr. som fremkommer ved en kapitalforhøjelse, overkurs ved emission fratrukket nettoværdi af goodwill.

Der er i regnskabsåret tegnet 1.000 stk. nye kapitalandele til en pålydende værdi på 1.000.000 kr.

NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 122 (2015/16: 116)			
Løn og gager.....	34.989.334	34.118	
Pensioner.....	2.641.471	2.602	
Andre personaleomkostninger.....	1.156.611	1.276	
	38.787.416	37.996	
Finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	607.132	303	
	607.132	303	
Finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	27.839	5	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.267.342	960	
	1.295.181	965	
Skat af årets resultat			4
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-27	
Regulering af udskudt skat.....	162.420	-224	
	162.420	-251	
Forslag til resultatdisponering			5
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....	9.757	27	
Overført resultat.....	546.248	-808	
	556.005	-781	
Finansielle anlægsaktiver			6
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. maj 2016.....		185.958	
Kostpris 30. april 2017.....		185.958	
Opskrivninger 1. maj 2016.....		44.126	
Valutakursregulering.....		-6.156	
Årets opskrivninger		1.035	
Opskrivninger 30. april 2017.....		39.005	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....		224.963	

NOTER

Note

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Euroforellem GMBH, Tyskland.....	224.962	1.035	100 %

Udskudt skatteaktiv

7

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver, periodisering samt skattemæssigt uudnyttet underskud.

	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
Udskudt skat vedrører:		
Periodeafgrænsningsposter.....	-41.888	-62
Goodwill.....	452.549	0
Skattemæssigt uudnyttet underskud.....	0	1.484
	410.661	1.422
Udskudt skatteaktiv, 1. maj 2016.....	908.625	1.385
Regulering.....	-497.964	37
Udskudt skatteaktiv 30. april 2017.....	410.661	1.422

Periodeafgrænsningsposter

8

Forsikringer.....	190.366	281
	190.366	281

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Aktiekapital

9

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktier, 4.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	4.000.000	4.000
	4.000.000	4.000

NOTER**Note****Eventualposter mv.****10****Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået lejeaftaler med tilknyttede virksomheder, som af selskabet er uopsigelige i henholdsvis 12 måneder og 4 måneder. Den månedlige leje udgør henholdsvis 310 t.kr. og 363 t.kr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Aqua Invest 1 ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**11**

Til sikkerhed for mellemværende med bank er der givet virksomhedspant 40.000 t.kr. med pant i driftsinventar og driftsmidler, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, goodwill, domænenavne og rettigheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør 49.780 t.kr.

Selskabet kautionerer over for Danforel Holding ApS, Danforel Udstyr A/S, Danforel Ejendomme II ApS, Danforel Olie og Protein A/S, Danaqua Aps og Sig Fiskeri ApS' engagement med pengeinstitut, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør 64.584 t.kr.

Nærtstående parter**12**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Moderselskabet Danforel Holding ApS, Slagterivej 2, 7200 Grindsted ejer hele aktiekapitalen.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Danforel A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstal

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen, balancen og hoved- og nøgletal er tilpasset i forbindelse med fusion af Danforel A/S og Vejle Seafood A/S.

Fusionen er sket efter sammenlægningsmetoden med tilbagevirkende kraft.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Danforel Holding ApS, CVR-nr. 21 54 28 49, Slagterivej 2, 7200 Grindsted samt Aqua Invest 1 ApS, CVR-nr. 36 93 15 07, Ildervej 20A, 8270 Højbjerg.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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 finansiel post.

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

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.