

---

# *Danforel A/S*

Slagterivej 2, 7200 Grindsted

## Årsrapport for 1. maj 2022 - 31. december 2022

---

CVR-nr. 10 96 31 92

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 23/5 2023

Hans Erik Bylling  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. maj - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2022 for Danforel 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 23. maj 2023

## Direktion

Steffen Broe Nielsen  
Direktør

## Bestyrelse

Hans Erik Bylling  
Formand

Carsten Jørgensen

Ivan Bundgård Sørensen

Erik Dalgaard Hansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Danforel A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Danforel A/S for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2022, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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; 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Trekantområdet, den 23. maj 2023

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Forthoft Lind  
statsautoriseret revisor  
mne34169

Henrik Junker Andersen  
statsautoriseret revisor  
mne42818

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Danforel A/S Slagterivej 2 7200 Grindsted  CVR-nr: 10 96 31 92 Regnskabsperiode: 1. maj - 31. december Stiftet: 1. juli 1987 Regnskabsår: 36. regnskabsår Hjemstedskommune: Billund
<b>Bestyrelse</b>	Hans Erik Bylling, formand Carsten Jørgensen Ivan Bundgård Sørensen Erik Dalgaard Hansen
<b>Direktion</b>	Steffen Broe Nielsen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

# Hoved- og nøgletal

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

	2022	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK 8 måneder	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	13.646	20.296	25.880	25.585	34.178
Resultat af ordinær primær drift	-12.464	-17.531	-10.893	-14.051	-1.911
Resultat af finansielle poster	-392	-520	-357	-296	-341
Årets resultat	-12.856	-15.612	-8.776	-11.194	-1.752
<b>Balance</b>					
Balancesum	54.294	67.764	55.085	54.686	58.906
Investeringer i materielle anlægsaktiver	134	0	-445	0	0
Egenkapital	4.146	4.003	6.614	5.391	6.585
<b>Nøgletal i %</b>					
Soliditetsgrad	7,6%	5,9%	12,0%	9,9%	11,2%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

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

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på DKK 12.856.449, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på DKK 4.146.107.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

2022 skuffede i forhold til forventningerne, hvilket hovedsagelig skyldes prispres i markedet, høje omkostninger og ustabilitet omkring forsyningen af råvarer i form af ørreder.

Afsætningen har været præget af meget hård konkurrence men også en god efterspørgsel, men det har dog ikke været muligt at opnå acceptable priser. Det betyder, at resultatet før skat er realiseret væsentligt lavere end forventet.

Forædlingen har været udfordret på kraftigt stigende omkostninger (el, gas, fragt, emballage, råvarer m.v.), som ikke i første omgang har kunnet sendes videre til kunderne med lange kontrakter.

Der været en forhøjet fiskedødelighed i dambrugene, der forsyner Danforel med ørreder, hvilket har gjort at forsyningssikkerheden til forædlingen har været udfordret.

Selskabet har modtaget et koncerntilskud på DKK 13 mio. for at styrke egenkapitalen.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle 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.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der vil blive arbejdet intensivt på at nå et positivt resultat i de kommende år. Forventningen til det kommende regnskabsår er et lavere underskud end realiseret i 2022 og forventes at være i niveauet 8-10 mio. kr.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Resultatopgørelse 1. maj - 31. december

	Note	2022	2021/22
		DKK 8 måneder	DKK 12 måneder
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>13.646.465</b>	<b>20.295.558</b>
Personaleomkostninger	1	-26.090.632	-37.796.468
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-19.944	-30.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-12.464.111</b>	<b>-17.530.910</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	104
Finansielle indtægter	2	696.870	612.741
Finansielle omkostninger	3	-1.089.208	-1.133.271
<b>Resultat før skat</b>		<b>-12.856.449</b>	<b>-18.051.336</b>
Skat af årets resultat		0	2.439.628
<b>Årets resultat</b>	4	<b>-12.856.449</b>	<b>-15.611.708</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2022 DKK	2021/22 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		161.470	47.117
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>161.470</b>	<b>47.117</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	242.672	242.672
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>242.672</b>	<b>242.672</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>404.142</b>	<b>289.789</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.753.689	2.924.830
Varer under fremstilling		6.849.382	3.989.840
Færdigvarer og handelsvarer		1.046.880	389.576
<b>Varebeholdninger</b>		<b>10.649.951</b>	<b>7.304.246</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.815.675	16.547.022
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14.090.970	32.752.758
Andre tilgodehavender		2.941.204	3.070.565
Udskudt skatteaktiv	7	5.121.920	5.121.920
Selskabsskat		0	2.381.837
Periodeafgrænsningsposter		267.194	293.703
<b>Tilgodehavender</b>		<b>43.236.963</b>	<b>60.167.805</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.823</b>	<b>2.410</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>53.889.737</b>	<b>67.474.461</b>
<b>Aktiver</b>		<b>54.293.879</b>	<b>67.764.250</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2022 DKK	2021/22 DKK
Selskabskapital		4.000.000	4.000.000
Overført resultat		146.107	2.556
<b>Egenkapital</b>		<b>4.146.107</b>	<b>4.002.556</b>
Anden gæld		3.667.035	3.750.804
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>3.667.035</b>	<b>3.750.804</b>
Kreditinstitutter		11.779.373	7.156.749
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.833.088	9.355.262
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.316.805	34.171.810
Anden gæld	8	6.551.471	9.327.069
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>46.480.737</b>	<b>60.010.890</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>50.147.772</b>	<b>63.761.694</b>
<b>Passiver</b>		<b>54.293.879</b>	<b>67.764.250</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	4.000.000	2.556	4.002.556
Tilskud fra koncern	0	13.000.000	13.000.000
Årets resultat	0	-12.856.449	-12.856.449
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>4.000.000</b>	<b>146.107</b>	<b>4.146.107</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2022</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	23.355.949	34.138.600
Pensioner	1.735.503	2.564.787
Andre omkostninger til social sikring	649.744	777.539
Andre personaleomkostninger	349.436	315.542
	<u>26.090.632</u>	<u>37.796.468</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.906.233</u>	<u>1.767.210</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>66</u>	<u>101</u>
	<u>2022</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	696.870	605.113
Andre finansielle indtægter	0	7.628
	<u>696.870</u>	<u>612.741</u>
	<u>2022</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>3. Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	880.508	664.724
Andre finansielle omkostninger	208.700	468.547
	<u>1.089.208</u>	<u>1.133.271</u>
	<u>2022</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>4. Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	<u>-12.856.449</u>	<u>-15.611.708</u>
	<u>-12.856.449</u>	<u>-15.611.708</u>

# Noter til årsregnskabet

## 5. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. maj	149.582
Tilgang i årets løb	134.297
Kostpris 31. december	<u>283.879</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	102.465
Årets afskrivninger	19.944
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>122.409</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>161.470</u></b>

	2022	2021/22
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	262.654	262.652
Kostpris 31. december	<u>262.654</u>	<u>262.652</u>
Værdireguleringer 1. maj	-19.982	-19.980
Værdireguleringer 31. december	<u>-19.982</u>	<u>-19.980</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>242.672</u></b>	<b><u>242.672</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Euroforellen GMBH	Tyskland	262.654	100%

## Noter til årsregnskabet

	<u>2022</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>7. Udskudt skatteaktiv</b>		
Udskudt skatteaktiv 1. maj	5.121.920	5.064.129
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	<u>0</u>	<u>57.791</u>
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<u><b>5.121.920</b></u>	<u><b>5.121.920</b></u>

Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med TDKK 5.122 . Skatteaktivet vedrører uudnyttede skattemæssige underskud. Det skattemæssige underskud er indregnet som følge af, at det ventes at kunne anvendes i koncernen, hvorved de skattemæssige underskud fuldt ud forventes at blive udnyttet.

## 8. 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:

	<u>2022</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>Anden gæld</b>		
Efter 5 år	<u>3.667.035</u>	<u>3.750.804</u>
Langfristet del	3.667.035	3.750.804
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld	<u>6.551.471</u>	<u>9.327.069</u>
	<u><b>10.218.506</b></u>	<u><b>13.077.873</b></u>



## Noter til årsregnskabet

	2022	2021/22
	DKK	DKK
<b>9. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Virksomhedspant på i alt TDKK 40.000, der giver pant i driftsinventar og driftsmateriel samt lagre, tilgodehavende fra salg af varer og tjenesteydelser samt øvrige omsætningsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	31.629.919	23.900.795
Selskabet har solidarisk med Danforel Ejendomme II ApS, Danforel Olie og Protein A/S, Danaqua ApS, Danforel Udstyr A/S og Danforel Holding ApS afgivet selvskyldnerkaution for Sig Fiskeri ApS engagement med pengeinstitut. Mellemværendet udgør pr. 31. december:	7.137.075	5.594.790
Selskabet kautionerer solidarisk sammen med Danforel Holding ApS, Danforel Udstyr A/S, Danforel Ejendomme II ApS og Danforel Olie og Protein A/S for fælles engagement med pengeinstitut:	53.806.057	51.554.285
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	176.323	287.774
Mellem 1 og 5 år	53.898	135.820
	<u>230.221</u>	<u>423.594</u>

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Hans Erik Bylling Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 10. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	<u>Grundlag</u>
<b>Bestemmende indflydelse</b>	
Hans Erik Bylling	CEO og ultimativ ejer
Hans Erik Bylling Holding ApS	Moderselskab

### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Hans Erik Bylling Holding ApS	Kolding
Aller Aqua Group A/S	Kolding

# Noter til årsregnskabet

## 11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danforel A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2022 for Aller Aqua Group A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Aller Aqua Group A/S har virksomheden 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 (finansiell 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.

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

## Resultatopgørelse

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

## Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

## 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.

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

## 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 materielle anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## 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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balance

### 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.

# Noter til årsregnskabet

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 år

## 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.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

## 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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

# Noter til årsregnskabet

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad 
$$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$$