



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

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kolding Åpark 8A, 7. sal
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

DANFOREL A/S
SLAGTERIVEJ 2, 7200 GRINDSTED
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2021 - 30. APRIL 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 1. november 2022

Hans Erik Bylling

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	7-8
Ledelsesberetning.....	9
Årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter.....	14-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-22

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Danforel A/S Slagterivej 2 7200 Grindsted
	CVR-nr.: 10 96 31 92 Stiftet: 1. juli 1987 Kommune: Billund Regnskabsår: 1. maj 2021 - 30. april 2022
Bestyrelse	Hans Erik Bylling, formand Erik Dalgaard Hansen Carsten Jørgensen Ivan Bundgård Sørensen
Direktion	Steffen Broe Nielsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 1. november 2022, på selskabets adresse.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 1. november 2022

Direktion:

Steffen Broe Nielsen

Bestyrelse:

Hans Erik Bylling
Formand

Erik Dalgaard Hansen

Carsten Jørgensen

Ivan Bundgård Sørensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Danforel A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danforel A/S for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 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 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.

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 1. november 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Kløvborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19692

HOVED- OG NØGLETAL

	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	20.950	25.880	25.585	34.178	38.304
Resultat af primær drift.....	-17.531	-10.893	-14.051	-1.911	-1.191
Finansielle poster, netto.....	-521	-357	-296	-341	-541
Årets resultat.....	-15.612	-8.776	-11.194	-1.752	-1.351
Balance					
Balancesum.....	67.704	55.085	54.686	58.906	60.037
Egenkapital.....	4.003	6.614	5.391	6.585	8.338
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	0	-445	0	0	0
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	5,9	12,0	9,9	11,2	13,9

HOVED- OG NØGLETAL

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

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

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.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsperioden løber fra 1. maj 2021 til 30. april 2022. Selskabet opnåede i 2021/22 et negativt resultat før skat på -18.051 t.kr. mod -11.249 t.kr. året før. Egenkapitalen udgør pr. 30. april 2022 4.003 t.kr.

Afsætningen har igennem året været præget af meget hård konkurrence med tyrkiske produkter, som produceres under helt andre rammebetingelser end de danske. Der har været god efterspørgsel, men det har dog ikke været muligt at opnå acceptable priser på grund af statsstøttede konkurrenter. Det betyder, at resultatet før skat er realiseret væsentligt lavere end forventet.

Covid-19 har kun i mindre omfang ramt forædlingen, men har fordyret produktionen. 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.

Selskabet har i året modtaget tilskud fra moderselskabet på 13.000 t.kr., hvorved selskabets egenkapital er reetableret.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Bestyrelsen finder isoleret set årets resultat utilfredsstillende og resultatet ligger under det forventede, som følge af forholdene beskrevet under udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

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.

Forventninger til fremtiden

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 2021/22 og forventes at være i niveauet 6-9 mio. kr.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	2021/22 kr.	2020/21 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		20.950.116	25.880
Personaleomkostninger.....	1	-38.441.099	-36.694
Af- og nedskrivninger.....		-39.927	-79
DRIFTSRESULTAT		-17.530.910	-10.893
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		104	1
Andre finansielle indtægter	2	612.162	529
Andre finansielle omkostninger.....	3	-1.132.692	-886
RESULTAT FØR SKAT		-18.051.336	-11.249
Skat af årets resultat.....	4	2.439.628	2.473
ÅRETS RESULTAT	5	-15.611.708	-8.776

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		47.117	481
Materielle anlægsaktiver.....	6	47.117	481
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		242.671	242
Finansielle anlægsaktiver.....	7	242.671	242
ANLÆGSAKTIVER.....		289.788	723
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.924.830	2.663
Varer under fremstilling.....		3.989.840	2.715
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		389.576	444
Varebeholdninger.....		7.304.246	5.822
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		16.547.022	16.063
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		31.556.457	22.747
Udsudte skatteaktiver.....	8	5.121.920	5.064
Andre tilgodehavender.....		4.206.368	3.957
Tilgodehavende selskabsskat.....		2.381.837	393
Periodeafgrænsningsposter.....	9	293.703	314
Tilgodehavender.....	10	60.107.307	48.538
Likvide beholdninger.....		2.410	2
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		67.413.963	54.362
AKTIVER.....		67.703.751	55.085

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 tkr.
Aktiekapital.....	11	4.000.000	4.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	56
Overført resultat.....		2.556	2.558
EGENKAPITAL.....		4.002.556	6.614
Anden gæld.....		3.750.804	3.653
Langfristede gældsforpligtelser.....	12	3.750.804	3.653
Gæld til pengeinstitutter.....		7.156.748	4.145
Leasingforpligtelser.....		0	403
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		11.435.322	7.264
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		34.111.309	26.020
Anden gæld.....		7.247.012	6.986
Kortfristede gældsforpligtelser.....		59.950.391	44.818
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		63.701.195	48.471
PASSIVER.....		67.703.751	55.085
Eventualposter mv.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter	15		
Koncernregnskab	16		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2021.....	4.000.000	56.610	2.557.654	6.614.264
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		104	-15.611.812	-15.611.708
Transaktioner med ejere				
Tilskud.....			13.000.000	13.000.000
Overførsler				
Udligning negativ saldo.....		-56.714	56.714	0
Egenkapital 30. april 2022.....	4.000.000	0	2.556	4.002.556

NOTER

	2021/22 kr.	2020/21 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	101	100	
Løn og gager.....	34.783.231	32.762	
Pensioner.....	2.564.787	2.544	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.056.463	1.351	
Andre personaleomkostninger.....	36.618	37	
	38.441.099	36.694	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	1.767.210	1.506	
	1.767.210	1.506	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	605.113	483	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	7.049	46	
	612.162	529	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	664.724	688	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	467.968	198	
	1.132.692	886	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-2.381.837	-393	
Regulering af udskudt skat.....	-57.791	-2.080	
	-2.439.628	-2.473	
Forslag til resultatdisponering			5
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	104	1	
Overført resultat.....	-15.611.812	-8.777	
	-15.611.708	-8.776	

NOTER

		Note
Materielle anlægsaktiver		6
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. maj 2021	594.174	
Afgang.....	-444.592	
Kostpris 30. april 2022.....	149.582	
Af- og nedskrivninger 1. maj 2021.....	114.506	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-42.041	
Årets afskrivninger	30.000	
Af- og nedskrivninger 30. april 2022.....	102.465	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022.....	47.117	
 Finansielle anlægsaktiver		 7
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	
Kostpris 1. maj 2021	262.652	
Kostpris 30. april 2022.....	262.652	
Værdireguleringer 1. maj 2021.....	-20.085	
Årets resultat	104	
Værdireguleringer 30. april 2022.....	-19.981	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022.....	242.671	
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)		
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat
		Ejerandel
Euroforellen GMBH, Tyskland.....	242.671	104
		100 %

NOTER

		Note
Udskudt skatteaktiv		8
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, periodeafgrænsningsposter og skattemæssige udnyttede underskud.		
	2022	2021
	kr.	tkr.
Udskudt skat vedrører:		
Periodeafgrænsningsposter.....	-20.615	-69
Goodwill.....	75.293	150
Skattemæssigt udnyttet underskud.....	6.609.189	4.999
Heraf ikke afsat udnyttet underskud.....	-1.531.581	0
Driftsmidler.....	-10.366	-105
Leasingforpligtelser.....	0	89
	5.121.920	5.064
Udskudt skatteaktiv 1. maj.....	5.064.129	2.984
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	57.791	2.080
Udskudt skatteaktiv 30. april.....	5.121.920	5.064
Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 5.122 t.kr. Skatteaktivet vedrører primært goodwill og udnyttede skattemæssige underskud. Goodwill afskrives skattemæssigt over 7 år og er regnskabsmæssigt fuldt afskrevet. 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.		
Periodeafgrænsningsposter		9
Forudbetalte omkostninger.....	293.703	314
	293.703	314
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.		
Tilgodehavender med forfald senere end et år		10
Udskudt skatteaktiv.....	5.121.920	5.064
	5.121.920	5.064
Aktiekapital		11
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
Langfristede gældsforpligtelser					12
	30/4 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2021 gæld i alt	
Anden gæld.....	3.750.804	0	3.750.804	3.652.799	
	3.750.804	0	3.750.804	3.652.799	
 Eventualposter mv.					 13
Eventualforpligtelser					
Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler, der har en årlig ydelse på 334 t.kr. Restløbetiden er mellem 7 og 32 måneder og den samlede restleasingforpligtelse udgør 433 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 eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Danforel Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.					
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					 14
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 2022 udgør 23.998 t.kr.					
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. 30. april 2022 3.684 t.kr.					
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. Engagementet udgør pr. 30. april 2022 46.920 t.kr.					
 Nærtstående parter					 15
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.					

NOTER**Note****Koncernregnskab**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Danforel Holding ApS, Slagterivej 2, 7200 Grindsted, CVR-nr. 21 54 28 49.

16

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Danforel A/S for 2021/22 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.

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

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 dattervirksomheder

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.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

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****Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i 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 opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dattervirksomheder 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 dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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.

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 acontoskatter.

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 lånoptagelse 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.

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.