

Kurt Skare Holding ApS

Industrivej Syd 1
6600 Vejen
CVR-nr. 11975089

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.03.2018

Dirigent

Navn: Kurt Skare

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	13
Koncernens balance pr. 30.09.2017	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kurt Skare Holding ApS
Industrivej Syd 1
6600 Vejen

CVR-nr.: 11975089
Hjemsted: Vejen
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Telefon: +4575361100
Hjemmeside: www.skare.com
E-mail: skare@skare.com

Direktion

Kurt Skare, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Kurt Skare Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejen, den 13.03.2018

Direktion

Kurt Skare
administrerende direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kurt Skare Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kurt Skare Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 13.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Leo Gilling
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne5308

Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.207.287	1.202.692	1.198.915	1.303.041	1.278.116
Bruttoresultat	177.713	187.599	160.603	206.543	193.487
Driftsresultat	(18.181)	(19.654)	(40.270)	3.871	11.136
Resultat af finansielle poster	(3.959)	(5.327)	(4.848)	(2.695)	969
Årets resultat	(23.778)	(24.070)	(38.579)	638	8.184
Årets resultat ekskl. minoriteter	(23.778)	(24.070)	(38.579)	638	8.184
Samlede aktiver	465.324	474.842	498.176	514.476	491.207
Investeringer i materielle anlægsaktiver	20.508	3.298	9.181	25.622	10.153
Egenkapital	105.947	130.675	155.704	195.351	195.661
Egenkapital ekskl. minoriteter	105.947	130.675	155.704	195.351	195.661
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	14,7	15,6	13,4	15,9	15,1
Nettomargin (%)	(2,0)	(2,0)	(3,2)	0,0	0,6
Egenkapitalens forrentning (%)	(20,1)	(16,8)	(22,0)	0,3	4,3
Soliditetsgrad (%)	22,8	27,5	31,3	38,0	39,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter består i opkøb, bearbejdning, opskæring og salg af fersk og frosset kød til detail og engros. Salget sker både i Danmark og på en lang række eksport markeder, primært indenfor EU. Endvidere foretager koncernen slagtinger på egne slagterier i Danmark og Tyskland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret har været præget af øget aktivitet.. Konkurrencesituationen i både dansk og international detailhandel har været præget af skærpet konkurrence. Det er alligevel lykkedes igennem en fokuseret salgsindsats og produktudvikling at fastholde omsætningen på det danske marked og samtidig øge omsætningen til en række eksportmarkeder.

Økonomiske forhold

Årets underskud udgør 23 mio. kr.

For de primære aktiviteter er der tale om en væsentlig resultatforbedring i forhold til foregående år. Ledelsen har i løbet af året igangsat en række initiativer for at forbedre indtjeningen og kan konstatere, at det har påvirket indtjeningen for de primære aktiviteter positivt. Ledelsen kan samtidig konstatere, at der i sidste del af regnskabsåret er sket en normalisering af råvaremarkedet, hvilket forventes at fortsætte i det kommende regnskabsår og dermed skabe basis for en positiv indtjening. Slagterierne er fortsat underskudsgivende, og de igangsatte tiltag for forbedring af resultaterne har ikke slået igennem i det forgangne regnskabsår, men underskuddene forventes væsentligt reduceret i det kommende regnskabsår.

Forventet udvikling

Koncernen forventer stigende omsætning i det kommende regnskabsår og forventer at kunne øge indtjeningen betydeligt. Budgettet viser således positivt resultat og positivt cash flow.

De allerede foretagne investeringer med henblik på udvidet produktion af added value produkter samt det i indeværende regnskabsår ibrugtagne automatiske palletransportanlæg og sorteringsanlæg forventes at bidrage positivt til udviklingen i SkareGruppens volumen, omsætning og indtjening i de kommende år.

Særlige risici

Gennemgribende strukturændringer i europæisk detailhandel og i distributionsforhold samt løbende ændringer i forbrugermønstret og forbrugernes adfærd giver fremover anledning til stadige ændringer i virksomhedens afsætningsforhold. Via en markant og seriøs tilstedeværelse på udvalgte markeder samt en fortsat produktudvikling forventes virksomhedens position på markedet fastholdt og udbyttet.

Finansielle risici

SkareGruppen er velkonsolideret og de finansielle risici, herunder særligt kreditrisici, vurderes til stadighed nøje. Koncernen foretager løbende de nødvendige dispositioner med henblik på at ruste virksomheden bedst muligt.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Ledelsen er bekendt med sit samfundsansvar og udøver ledelse under hensyntagen hertil. Der foreligger således CSR politikker for SkareGruppens selskaber baseret på FN's Global Compact principper, som blandt andet omfatter:

- Menneskerettigheder
- Arbejdstagerrettigheder
- Miljø og bæredygtighed
- Anti-korruption
- Dyrevelfærd
- Fødevareresikkerhed

Menneskerettigheder

SkareGruppen vil til enhver tid aktivt bekæmpe og modvirke krænkelse af menneskerettigheder, både i egne selskaber, men også hvor man måtte blive bekendt med sådanne hos samhandelspartnere. Samtlige selskaber i SkareGruppen er bekendt med, at menneskerettighederne skal overholdes, ligesom der er defineret følgende indsatsområder:

- Der accepteres ikke brud på basale menneskerettigheder.
- Det accepteres ikke, at der benyttes tvangsarbejde.
- Der accepteres ikke brugen af børnearbejde.
- Enhver diskriminering på baggrund af religion, køn, race eller orientering seksuelt, skal modarbejdes og bekæmpes aktivt.
- Enhver form for fysisk eller psykisk vold skal forhindres og bekæmpes.

SkareGruppen beskæftiger ansatte fra mange lande og dermed forskellige religioner og kulturer. Der er implementeret systemer og politikker, der sikrer, at menneskerettigheder overholdes.

CSR, herunder arbejdet med menneskerettigheder, er allerede godt integreret på nærmarkederne, og arbejdet hermed har derfor ikke længere den store betydning. SKARE Gruppen har dog i forbindelse med den forøgede markedsadgang til 3. lande, haft et særligt fokus på menneskerettigheder via dialog i forbindelse med den løbende samhandel.

Arbejdstagerrettigheder

SkareGruppen anerkender den enkelte medarbejders frie ret til valg af faglig organisation. Anerkendte faglige organisationer, som varetager arbejdstagers interesse efter gældende nationale regler, kan efter medarbejdernes ønske deltage i løsning af konflikter. Enhver handling fra medarbejders side, med baggrund i SkareGruppens arbejdstagerrettigheder, kan ske uden frygt for diskrimination eller repressalier. SkareGruppen udlever dette ved bl.a. at arbejde for og med:

At nationale lovbestemte regler følges, også af samhandelspartnere i respektive lande, hvor deres virke foregår. At SkareGruppens medarbejdere ansættes under velordnede løn - og ansættelsesforhold. At ansættelse sker efter kvalifikationer, herunder at kønsdiskriminering ikke accepteres. At forebygge arbejdsulykker eller arbejdslidelser gennem progressiv tilgang til forbedring af virksomhedens fysiske arbejdsmiljø, bl.a.

Ledelsesberetning

gennem investeringer. SkareGruppen har som opfølgning herpå gennemført projekter og foretaget investeringer til reduktion af tunge løft - bl.a. er arbejdet med projektoplæg til installering af automatisk palletransportanlæg og sorteringsanlæg - til installering i 2017/18.

Miljø og bæredygtighed

Det er SkareGruppens politik, at virksomheden skal udvirke sin drift med stor ansvarlighed over for miljø og klima.

Lovgivningen i det enkelte land er til enhver tid udgangspunkt for de krav og handlemetoder, der arbejdes efter i SkareGruppen, og som forventes overholdt af samhandelspartnere.

Indsatsområderne er :

- Produktionsprocesser skal tage hensyn til miljø og bæredygtighed, herunder reduktion af klimapåvirkninger.
- Samhandelspartnere skal som minimum overholde respektive landes miljølovgivning.
- Mindst mulig ressourceforbrug og belastning af miljøet.
- Inddrage og påvirke virksomhedens medarbejdere til gavn for miljøet.
- SkareGruppen vil aktivt tage del i forhold, der kan gavne miljøet i den værdikæde, som SkareGruppen er en del af.

Der er iværksat målinger til vurdering af virksomhedens forbrug af vand og el. Disse målinger følges op med henblik på mulig reduktion af virksomhedens ressourceforbrug.

SkareGruppen har i forbindelse med udfærdigelse af de lovpligtige energisynsrapporter haft et særligt fokus på dette område, om end dette arbejde viste, at størstedelen af ressourceforbruget var optimeret. Der har været særlig fokus på reduktion af emballageforbrug og optimering af biprodukter.

Antikorruption

SkareGruppens krav til virksomhedens ledelse og ansatte er, at virksomheden og samhandelspartnere, uanset hvor og af hvem begge er repræsenteret, ikke kan og ikke må udvirke deres forretning ved hjælp af bestikkelse, eller brug af facilitation payments, dette både internt som eksternt, privat som offentligt. Enhver tilsidesættelse af antikorrupsions politikken fra tilknyttet medarbejder eller samhandelspartner til SkareGruppen vil blive fulgt af sanktioner. Ledelsen er ikke bekendt med, at virksomhedens ledelse eller ansatte har deltaget i nogen form for bestikkelse eller tilsvarende.

Dyrevelfærd

Det er SkareGruppens politik gennem krav til leverandører at forbedre den generelle dyrevelfærd hos de producenter, der leverer dyr og råvarer til virksomheden. Dette opnås ved løbende at gennemføre audits hos virksomhedens leverandører. SkareGruppen har med sit virke i værdikæden påtaget sig et ekstra ansvar for de dyr, der tilgår SkareGruppens slagterier. SkareGruppen bidrager til dyrevelfærd bl.a. gennem certificeringsprogrammer. SkareGruppens danske kreaturslagteri, Århus Slagtehus A/S, har igen i 2017 opnået den internationalt anerkendte SAI-Global certificering.

Ledelsesberetning

Fødevarerikkerhed

Med udgangspunkt i at sikre højest mulig fødevarerikkerhed, har SkareGruppen tilsluttet sig flere internationale anerkendte certificeringer. Virksomheden har bl.a. arbejdet med og opnået certificeringer i henhold til BRC/Global Standard for Safety certificating, IFS Food certificating, GISTA ZERT Zertifikat/QS og HACCP (Hazard Analysis and Critical Control Points). Den seneste BRC certificering er opnået 27.10.2017, seneste IFS certificering er opnået 27.10.2017 og seneste GISTA ZERT certificering er opnået 01.02.2018.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Alle medarbejdere i koncernen er ansat på baggrund af professionelle kompetencer uden hensyntagen til hverken religion, race, køn handicap eller alder. Vi ser mangfoldighed som en styrke, og vi modarbejder aktivt diskrimination og ønsker at fremme ligebehandling. Det gælder både på ledelsesniveau og på alle øvrige niveauer i organisationen.

Koncernen er, som stor klasse C virksomhed, omfattet af reglerne om fastsættelse af måltal og politik for det underrepræsenterede køn. For moderselskabet foreligger der ikke underrepræsentation i det øverste ledelsesorgan. Moderselskabet har ikke ledelsesniveauer i øvrigt.

For koncernselskaber, der individuelt er omfattet af reglerne, henvises til omtale af måltal og politik hos de respektive selskaber.

Begivenheder efter balancedagen

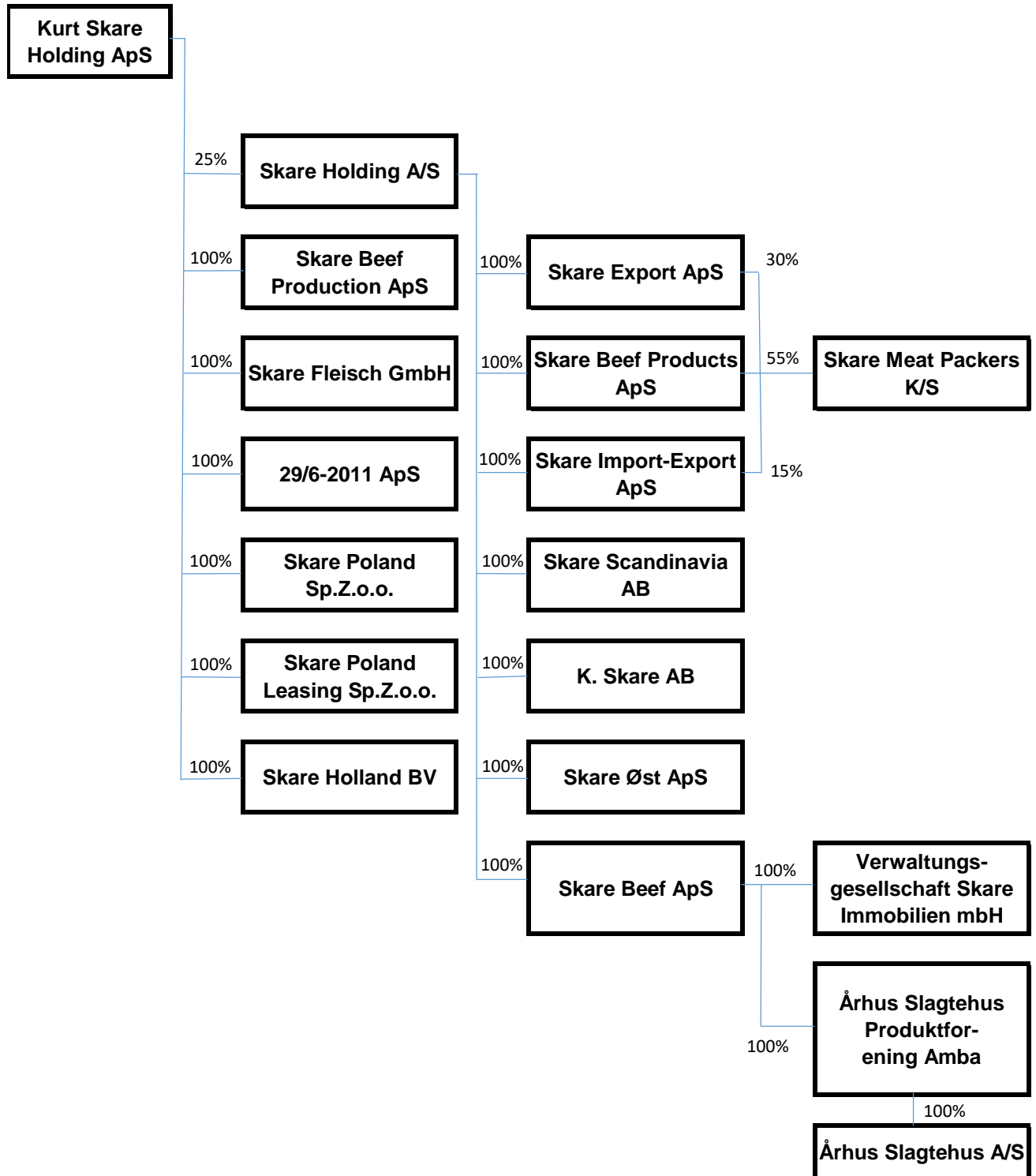
Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Ledelsesberetning

	Selskabs- kapital EUR	Kapital- andel %
Datterselskaber		
Skare Beef Production ApS, Vejen	1.000.000	100%
Skare Fleisch GmbH, Niebüll	500.000	100%
29/6-2011 ApS, Vejle	150.000	100%
Skare Holland B.V.	10.000	100%
Skare Poland Sp.Z.o.o.	1.500	100%
Skare Poland Leasing Sp.Z.o.o.	1.500	100%
* Skare Holding A/S, Vejen	150.000	25%
* Skare Export ApS, Vejen	100.000	25%
* Skare Beef Products ApS, Vejen	100.000	25%
* Skare Import-Export ApS, Vejen	100.000	25%
* Skare Meat Packers K/S, Vejen	1.500.000	25%
* Skare Scandinavia AB, Sverige	6.711	25%
* K. Skare AB, Sverige	10.848	25%
* Skare Beef ApS, Vejen	25.000	25%
* Skare Øst ApS, Vejen	48.000	25%
* Verwaltungsgesellschaft Skare Immobilien mbH	26.000	25%
* Århus Slagtehus Produktforening A.m.b.a.	1.000.000	25%
* Århus Slagtehus A/S	1.000.000	25%

* De markerede selskaber indregnes som datterselskaber, da moderselskabet udøver en bestemmende indflydelse i disse selskaber på grund af vedtægtsbestemt stemmemajoritet eller aktionæroverenskomst.

Ledelsesberetning



Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	1.207.287	1.202.692
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		(21.772)	(6.936)
Andre driftsindtægter		542	881
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(922.623)	(925.244)
Andre eksterne omkostninger	2	(85.721)	(83.794)
Bruttoresultat		177.713	187.599
Personaleomkostninger	3	(181.823)	(189.086)
Af- og nedskrivninger	4	(14.071)	(18.167)
Driftsresultat		(18.181)	(19.654)
Andre finansielle indtægter	5	201	557
Andre finansielle omkostninger	6	(4.160)	(5.884)
Resultat før skat		(22.140)	(24.981)
Skat af årets resultat	7	(1.638)	911
Årets resultat	8	(23.778)	(24.070)

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede varemærker		0	0
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		51.770	61.026
Indretning af lejede lokaler		2.948	4.342
Materielle anlægsaktiver under udførelse		16.668	0
Materielle anlægsaktiver	10	71.386	65.368
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	978
Andre værdipapirer og kapitalandele		770	178
Finansielle anlægsaktiver	11	770	1.156
Anlægsaktiver		72.156	66.524
Råvarer og hjælpematerialer		7.885	8.393
Fremstillede varer og handelsvarer		145.904	168.123
Forudbetalinger for varer		403	208
Varebeholdninger		154.192	176.724
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		207.536	204.316
Andre tilgodehavender		22.217	20.919
Tilgodehavende selskabsskat		10	153
Periodeafgrænsningsposter		728	962
Tilgodehavender		230.491	226.350
Likvide beholdninger		8.485	5.244
Omsætningsaktiver		393.168	408.318
Aktiver		465.324	474.842

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		7.446	7.446
Overført overskud eller underskud		97.501	122.229
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000	1.000
Egenkapital		105.947	130.675
Udskudt skat	12	2.077	504
Hensatte forpligtelser		2.077	504
Bankgæld		61.262	62.933
Modtagne forudbetalinger fra kunder		785	182
Leverandører af varer og tjenesteydelser		95.264	67.521
Skyldig selskabsskat		4	0
Anden gæld		199.985	213.027
Kortfristede gældsforpligtelser		357.300	343.663
Gældsforpligtelser		357.300	343.663
Passiver		465.324	474.842
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	7.446	122.229	1.000	130.675
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000)	(1.000)
Valutakursreguleringer	0	50	0	50
Årets resultat	0	(24.778)	1.000	(23.778)
Egenkapital ultimo	7.446	97.501	1.000	105.947

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Driftsresultat		(18.181)	(19.654)
Af- og nedskrivninger		14.071	18.167
Ændringer i arbejdskapital	13	31.324	(5.509)
Pengestrømme vedrørende primær drift		27.214	(6.996)
Modtagne finansielle indtægter		201	554
Betalte finansielle omkostninger		(4.156)	(5.884)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		147	699
Pengestrømme vedrørende drift		23.406	(11.627)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(20.508)	(3.298)
Salg af materielle anlægsaktiver		413	1.155
Modtagne udbytter		188	165
Pengestrømme vedrørende investeringer		(19.907)	(1.978)
Udbetalt udbytte		(1.000)	(1.000)
Optagelse af gæld øvrige selskaber i SkareGruppen		2.413	9.265
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.413	8.265
Ændring i likvider		4.912	(5.340)
Likvider primo		(57.689)	(52.349)
Likvider ultimo		(52.777)	(57.689)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.485	5.244
Kortfristet gæld til banker		(61.262)	(62.933)
Likvider ultimo		(52.777)	(57.689)

Koncernens noter

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	504.538	546.134
Andre EU-lande	702.749	656.558
	1.207.287	1.202.692
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	640	563
Skatterådgivning	0	60
Andre ydelser	958	1.018
	1.598	1.641
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	161.937	168.225
Pensioner	10.121	10.403
Andre omkostninger til social sikring	7.499	8.236
Andre personaleomkostninger	2.266	2.222
	181.823	189.086
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	449	439
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	772
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	2.244
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	13.794	14.876
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	277	275
	14.071	18.167
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	201	554
Dagsværdireguleringer	0	3
	201	557

Koncernens noter

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	4.156	5.884
Dagsværdireguleringer	4	0
	4.160	5.884
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
7. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	1.573	233
Regulering vedrørende tidligere år	65	(1.128)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(16)
	1.638	(911)
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000	1.000
Overført resultat	(24.778)	(25.070)
	(23.778)	(24.070)
	Erhvervede varemærker t.kr.	Goodwill t.kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	62	7.720
Kostpris ultimo	62	7.720
Af- og nedskrivninger primo	(62)	(7.720)
Af- og nedskrivninger ultimo	(62)	(7.720)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	207.807	10.170	0
Valutakursreguleringer	(16)	0	0
Tilgange	3.764	76	16.668
Afgange	(6.444)	0	0
Kostpris ultimo	205.111	10.246	16.668
Af- og nedskrivninger primo	(146.781)	(5.828)	0
Valutakursreguleringer	10	0	0
Årets afskrivninger	(12.324)	(1.470)	0
Tilbageførsel ved afgange	5.754	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(153.341)	(7.298)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	51.770	2.948	16.668
		Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
11. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		1.498	342
Overførsler		(1.498)	1.498
Kostpris ultimo		0	1.840
Nedskrivninger primo		(520)	(164)
Dagsværdireguleringer		0	(386)
Andre reguleringer		520	(520)
Nedskrivninger ultimo		0	(1.070)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0	770

Koncernens noter

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
12. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	159	3.135
Fremførbare skattemæssige underskud	(722)	(4.946)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	2.640	2.315
	2.077	504

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	22.532	3.727
Ændring i tilgodehavender	(4.099)	8.199
Ændring i leverandørgæld mv.	12.891	(17.435)
	31.324	(5.509)

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	9.672	8.850

15. Eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet garanti over for Landbrugs- og Fiskeristyrelsen. Garantien er maksimeret til 1 mio. kr. (2015/16: 1 mio. kr.).

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution vedrørende Gitte Skare Holding ApS' bankgæld. Den sikrede bankgæld udgør 17 mio. kr. (2015/16: 17 mio. kr.).

Koncernselskaber har afgivet selvskyldnerkaution til fordel for leverandører mv. Den sikrede leverandørgæld beløber sig til 0,5 mio. kr. (2015/16: 0,5 mio. kr.).

Koncernen hæfter som kommanditist i Skare Immobilien GmbH & Co. KG. Hæftelsen udgør 149 t.kr., svarende til den indbetalte kapital.

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har deponeret skadesløsbrev på 35 mio. kr. til sikkerhed for bankengagement. Skadesløsbrevet har pant i varelagre og tilgodehavender fra salg (virksomhedspant). Regnskabsmæssig værdi udgør 337 mio. kr. (2015/16: 351 mio. kr.).

Koncernen har deponeret skadesløsbrev på 20 mio. kr. til sikkerhed for bankengagement. Skadesløsbrevet har pant i andre anlæg, driftsmidler og inventar samt indretning af lejede lokaler. Regnskabsmæssig værdi udgør 5 mio. kr. (2015/16: 7 mio. kr.).

Koncernens bankforbindelse har stillet garantier til fordel for garantiselskaber mv. Garantierne udgør 16 mio. kr. (2015/16: 0 mio. kr.). Koncernen står regres herfor.

Der er tinglyst pantsætningsforbud vedrørende tilgodehavender fra salg. Værdi af omfattede tilgodehavender udgør 191 mio. kr. (2015/16: 190 mio. kr.).

17. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
18. Dattervirk- somheder			
Skare Beef Production ApS	Vejen	ApS	100,0
Skare Fleisch GmbH 29/6-2011 ApS	Niebüll, Tyskland	GmbH	100,0
Skare Holding A/S	Vejle	A/S	100,0
Skare Export ApS	Vejen	A/S	25,0
Skare Beef Products ApS	Vejen	ApS	25,0
Skare Import-Export ApS	Vejen	ApS	25,0
Skare Meat Packers K/S	Vejen	K/S	25,0
Skare Beef ApS	Vejen	ApS	25,0
Skare Øst ApS	Vejen	ApS	25,0
Skare Scandinavia AB	Stockholm, Sverige	AB	25,0
K. Skare AB	Stockholm, Sverige	AB	25,0
Verwaltungsgesell. Skare Immobilien mbH	Rendsburg, Tyskland	GmbH	25,0
Århus Slagtehus Produktforening A.m.b.a.	Århus	A.m.b.a	25,0
Århus Slagtehus A/S	Århus	A/S	25,0
Skare Poland Sp.Z.o.o.	Warszawa, Polen	Sp.Z.o. o.	100,0
Skare Poland Leasing Sp.Z.o.o.	Warszawa, Polen	Sp.Z.o. o.	100,0
Skare Holland BV	Apeldoorn, Holland	BV	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger	1	(94)	(69)
Driftsresultat		(94)	(69)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(26.348)	(27.907)
Andre finansielle indtægter	2	4.426	5.219
Andre finansielle omkostninger	3	(1.037)	(231)
Resultat før skat		(23.053)	(22.988)
Skat af årets resultat	4	(725)	(1.082)
Årets resultat	5	(23.778)	(24.070)

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		70.217	71.250
Finansielle anlægsaktiver	6	70.217	71.250
Anlægsaktiver		70.217	71.250
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		263.454	246.941
Andre tilgodehavender		334	0
Tilgodehavende selskabsskat		10	146
Tilgodehavender		263.798	247.087
Omsætningsaktiver		263.798	247.087
Aktiver		334.015	318.337

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	7.446	7.446
Overført overskud eller underskud		97.501	122.229
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000	1.000
Egenkapital		105.947	130.675
Udskudt skat	8	2.640	2.315
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	9	163.639	133.977
Hensatte forpligtelser		166.279	136.292
Bankgæld		60.622	50.228
Leverandører af varer og tjenesteydelser		128	60
Gæld til tilknyttede virksomheder		248	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		791	1.082
Kortfristede gældsforpligtelser		61.789	51.370
Gældsforpligtelser		61.789	51.370
Passiver		334.015	318.337
Eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	7.446	122.229	1.000	130.675
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000)	(1.000)
Valutakursreguleringer	0	50	0	50
Årets resultat	0	(24.778)	1.000	(23.778)
Egenkapital ultimo	7.446	97.501	1.000	105.947

Modervirksomhedens noter

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	31	31
Andre ydelser	37	38
	68	69
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.426	5.216
Renteindtægter i øvrigt	0	3
	4.426	5.219
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.037	231
	1.037	231
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	725	1.082
Ændring af udskudt skat	325	799
Regulering vedrørende tidligere år	(325)	(799)
	725	1.082
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000	1.000
Overført resultat	(24.778)	(25.070)
	(23.778)	(24.070)

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	48.149
Tilgange	97
Kostpris ultimo	48.246
Opskrivninger primo	47.750
Andel af årets resultat	3.967
Udbytte	(5.000)
Opskrivninger ultimo	46.717
Nedskrivninger primo	(24.649)
Valutakursreguleringer	50
Andel af årets resultat	(30.316)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	509
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	29.660
Nedskrivninger ultimo	(24.746)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	70.217

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7. Virksomhedskapital

Anpartskapitalen udgør 1.000.000 EUR.

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
8. Udskudt skat		
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	2.640	2.315
	2.640	2.315

9. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder omfatter indregning af negativ indre værdi i tilknyttede virksomheder, hvor der hæftes ud over den indskudte kapital.

Modervirksomhedens noter

10. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for koncernens bankengagement. Ligeledes har selskabet afgivet selvskyldnerkaution for Gitte Skare Holding ApS' bankengagement. Der henvises til koncernens noter herom.

Moderselskabet har afgivet indeståelseserklæringer til fordel for tilknyttede selskaber.

Datterselskaber har afgivet garanti over for Landbrugs- og Fiskeristyrelsen. Garantien er maksimeret til 1 mio. kr. (2015/16: 1 mio. kr.) Moderselskabet står regres herfor.

Selskabet er administrationsselskab i en international sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Kurt Skare, Vejen, er direktør for koncernen og ejer bestemmende aktieposter i denne. Kurt Skare udøver dermed bestemmende indflydelse over koncernen.

12. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter direkte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder råvarer og hjælpematerialer samt fragt.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter varemærkerettigheder

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Varemærkerettigheder 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

4-13 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds-mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugs-tiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inklude-rer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revur-deres årligt.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børs-kurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til indre værdi. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostpri-sen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørel-sesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterføl-gende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.