

Hvalpsund Net A/S

Havnepladsen 16

9640 Farsø

CVR-nr. 12782640

Årsrapport 01.10.2015 - 30.09.2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.01.2017

Dirigent

Navn: Per Bach Sørensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2015/16	6
Balance pr. 30.09.2016	7
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hvalpsund Net A/S
Havnepladsen 16
9640 Farsø

CVR-nr.: 12782640
Hjemsted: Vesthimmerland
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Bestyrelse

Myrna Jensen Poulsen, formand
Christian Peder Poulsen
Per Bach Sørensen
Jannie Struntze Torp
Ryan Poulsen

Direktion

Christian Peder Poulsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Løgstørvej 14
Postboks 46
9600 Aars

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Hvalpsund Net A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvalpsund, den 16.01.2017

Direktion

Christian Peder Poulsen

Bestyrelse

Myrna Jensen Poulsen
formand

Christian Peder Poulsen

Per Bach Sørensen

Jannie Struntze Torp

Ryan Poulsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Hvalpsund Net A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hvalpsund Net A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aars, den 16.01.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Ove Nørskov
statsautoriseret revisor

Chris Bay Bindslev
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er produktion af vod og net til fiskeri samt fiskeopdræt, sportsnet og onshore-aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2015/16 blev et tilfredsstillende år for Hvalpsund Net A/S. Årets overskud blev på 6.265 t.kr., hvilket er en forbedring på 1.771 t.kr i forhold til 2014/15.

Selskabets egenkapital er pr. 30.09.2016 på 21.348 t.kr. Af selskabets egenkapital pr. 30.09.2016 er 1.000 t.kr aktiekapital.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke konstateret usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		20.000.247	13.242.672
Personaleomkostninger	1	(11.521.316)	(8.564.870)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(913.123)</u>	<u>(768.951)</u>
Driftsresultat		7.565.808	3.908.851
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		636.985	1.584.753
Andre finansielle indtægter	3	233.251	445.901
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(571.730)</u>	<u>(525.616)</u>
Resultat før skat		7.864.314	5.413.889
Skat af årets resultat	5	<u>(1.598.850)</u>	<u>(919.674)</u>
Årets resultat		<u>6.265.464</u>	<u>4.494.215</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.500.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		636.985	1.584.753
Overført resultat		<u>4.128.479</u>	<u>1.409.462</u>
		<u>6.265.464</u>	<u>4.494.215</u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner		2.324.507	1.231.622
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.150.380	1.397.874
Indretning af lejede lokaler		505.951	206.787
Materielle anlægsaktiver	6	<u>3.980.838</u>	<u>2.836.283</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.389.105	7.926.506
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>8.389.105</u>	<u>7.926.506</u>
Anlægsaktiver		<u>12.369.943</u>	<u>10.762.789</u>
Råvarer og hjælpematerialer		33.536.517	21.467.483
Varebeholdninger		<u>33.536.517</u>	<u>21.467.483</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.010.371	10.099.648
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		638.442	5.574
Andre tilgodehavender		903.104	1.821.062
Periodeafgrænsningsposter		426.651	216.742
Tilgodehavender		<u>13.978.568</u>	<u>12.143.026</u>
Likvide beholdninger		<u>1.735.897</u>	<u>959.226</u>
Omsætningsaktiver		<u>49.250.982</u>	<u>34.569.735</u>
Aktiver		<u>61.620.925</u>	<u>45.332.524</u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	8	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.064.104	2.601.505
Overført overskud eller underskud		15.783.864	11.926.082
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.500.000
Egenkapital		<u>21.347.968</u>	<u>17.027.587</u>
Udskudt skat	9	66.600	65.800
Hensatte forpligtelser		<u>66.600</u>	<u>65.800</u>
Bankgæld		4.875.000	5.714.404
Finansielle leasingforpligtelser		279.400	495.966
Skyldig selskabsskat		1.521.528	915.384
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>6.675.928</u>	<u>7.125.754</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.456.321	813.618
Bankgæld		6.217.819	8.771.594
Modtagne forudbetalinger fra kunder		8.572.795	1.771.425
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.452.162	4.671.551
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.366.005	2.855.145
Skyldig selskabsskat		915.384	950.431
Anden gæld		2.549.943	1.279.619
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>33.530.429</u>	<u>21.113.383</u>
Gældsforpligtelser		<u>40.206.357</u>	<u>28.239.137</u>
Passiver		<u>61.620.925</u>	<u>45.332.524</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført over- skud eller un- derskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.000.000	2.601.505	11.926.082	1.500.000
Udbetalt ordinært ud- bytte	0	0	0	(1.500.000)
Øvrige egenkapitalposte- ringer	0	(174.386)	(347.047)	0
Skat af egenkapitalbevæ- gelser	0	0	76.350	0
Årets resultat	0	636.985	4.128.479	1.500.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	3.064.104	15.783.864	1.500.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				17.027.587
Udbetalt ordinært udbytte				(1.500.000)
Øvrige egenkapitalposter				(521.433)
Skat af egenkapitalbevægelser				76.350
Årets resultat				6.265.464
Egenkapital ultimo				21.347.968

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	10.088.683	7.549.870
Pensioner	838.691	641.274
Andre omkostninger til social sikring	146.989	146.055
Andre personaleomkostninger	446.953	227.671
	11.521.316	8.564.870
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	897.273	806.281
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	15.850	(37.330)
	913.123	768.951
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	31.938	1.921
Valutakursreguleringer	55.851	111.835
Øvrige finansielle indtægter	145.462	332.145
	233.251	445.901
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	106.404	102.378
Valutakursreguleringer	283	0
Øvrige finansielle omkostninger	465.043	423.238
	571.730	525.616
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.598.050	914.774
Ændring af udskudt skat	800	4.900
	1.598.850	919.674

Noter

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmate- riel og inven- tar kr.	Indretning af lejede loka- ler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.874.763	3.002.102	477.335
Tilgange	1.616.229	302.064	402.385
Afgange	0	(495.000)	0
Kostpris ultimo	5.490.992	2.809.166	879.720
Af- og nedskrivninger primo	(2.643.141)	(1.604.228)	(270.548)
Årets afskrivninger	(523.344)	(270.708)	(103.221)
Tilbageførsel ved afgang	0	216.150	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.166.485)	(1.658.786)	(373.769)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.324.507	1.150.380	505.951
Ikke ejede aktiver	343.607	487.914	-
			Kapitalan- dele i til- knyttede virksomhe- der kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			5.325.001
Kostpris ultimo			5.325.001
Opskrivninger primo			2.601.505
Egenkapitalreguleringer			(174.386)
Andel af årets resultat			636.985
Opskrivninger ultimo			3.064.104
Regnskabsmæssig værdi ultimo			8.389.105

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Hvalpsund Fishfarming Equipment ApS	Vesthimmerland	ApS	100,0

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	1.000	1.000	1.000.000
	1.000		1.000.000

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	250.500	190.900
Gældsforpligtelser	(183.900)	(125.100)
	66.600	65.800

	<u>Forfald inden for 12 mæne- der 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 mæne- der 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Restgæld ef- ter 5 år kr.</u>
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	900.000	741.000	4.875.000	1.275.000
Finansielle leasingfor- pligtelser	556.321	72.618	279.400	0
Skyldig selskabsskat	0	0	1.521.528	0
	1.456.321	813.618	6.675.928	1.275.000

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der udstedt skadeløsbrev på 13.000.000 kr. mod pant i goodwill, driftsmidler, tilgodehavender og varelager. Værdi af pantsatte aktiver udgør 47.934 t.kr.

Noter

Eventualforpligtelser

Der er indgået lejeaftale med moderselskabet Hvalpsund Vodbinderi A/S vedrørende lokaler i Hvalpsund. Den årlige leje udgør 480 t.kr. Lejemålet kan opsiges med 3 måneders varsel.

Der er indgået lejeaftale vedrørende maskin-/imprægneringshal. Den årlige leje udgør 120 t.kr.

Der er indgået lejeaftale vedrørende Sundvej. Den årlige leje udgør 60 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Hvalpsund Vodbinderi A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for dattervirksomhedens gæld til pengeinstitut. Bankgælden i dattervirksomheden udgør 648 t.pln svarende til 1.117 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner

Anvendt regnskabspraksis

realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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 virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende 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.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt 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 leasingydelse.

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indregning af lejede lokaler	5-10 år

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

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

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.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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