

Hvalpsund Net A/S

Havnepladsen 16

9640 Farsø

CVR-nr. 12782640

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.01.2018

Dirigent

Navn: Claus Christensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016/17	5
Balance pr. 30.09.2017	5
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	5
Noter	5
Anvendt regnskabspraksis	5

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hvalpsund Net A/S
Havnepladsen 16
9640 Farsø

CVR-nr.: 12782640
Hjemsted: Vesthimmerland
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Bestyrelse

Claus Christensen, formand
Christian Peder Poulsen
Per Bach Sørensen
Jannie Struntze Torp
Ryan Poulsen
Thomas Christensen

Direktion

Christian Peder Poulsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Løgstørvej 14
Postboks 46
9600 Aars

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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. 30.09.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvalpsund, den 12.01.2018

Direktion

Christian Peder Poulsen

Bestyrelse

Claus Christensen
formand

Christian Peder Poulsen

Per Bach Sørensen

Jannie Struntze Torp

Ryan Poulsen

Thomas Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hvalpsund Net A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hvalpsund Net A/S for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for 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. 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 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aars, den 12.01.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Ove Nørskov
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10812

Claus Bjørnlund
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33216

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2016/17 blev et tilfredsstillende år for Hvalpsund Net A/S. Årets overskud blev på 9.161 t.kr., hvilket er en forbedring på 2.896 t.kr i forhold til 2015/16.

Selskabets egenkapital er pr. 30.09.2016 på 29.157 t.kr. Af selskabets egenkapital pr. 30.09.2017 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 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		27.352.917	20.000.247
Personaleomkostninger	1	(15.288.581)	(11.521.316)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(993.587)</u>	<u>(913.123)</u>
Driftsresultat		11.070.749	7.565.808
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.277.806	636.985
Andre finansielle indtægter	3	117.416	233.251
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.064.991)</u>	<u>(571.730)</u>
Resultat før skat		11.400.980	7.864.314
Skat af årets resultat	5	<u>(2.239.921)</u>	<u>(1.598.850)</u>
Årets resultat		<u>9.161.059</u>	<u>6.265.464</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		3.000.000	1.500.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.277.806	636.985
Overført resultat		<u>4.883.253</u>	<u>4.128.479</u>
		<u>9.161.059</u>	<u>6.265.464</u>

Balance pr. 30.09.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Produktionsanlæg og maskiner		2.260.522	2.324.507
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.595.863	1.150.380
Indretning af lejede lokaler		450.502	505.951
Materielle anlægsaktiver	6	4.306.887	3.980.838
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.673.807	8.389.105
Finansielle anlægsaktiver	7	9.673.807	8.389.105
Anlægsaktiver		13.980.694	12.369.943
Råvarer og hjælpematerialer		20.134.056	33.536.517
Varebeholdninger		20.134.056	33.536.517
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.067.577	12.010.371
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		638.105	638.442
Andre tilgodehavender		648.705	903.104
Periodeafgrænsningsposter		255.617	426.651
Tilgodehavender		27.610.004	13.978.568
Likvide beholdninger		1.953.569	1.735.897
Omsætningsaktiver		49.697.629	49.250.982
Aktiver		63.678.323	61.620.925

Balance pr. 30.09.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Virksomhedskapital	8	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.348.806	3.064.104
Overført overskud eller underskud		20.808.544	15.783.864
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	1.500.000
Egenkapital		29.157.350	21.347.968
Udskudt skat	9	91.000	66.600
Hensatte forpligtelser		91.000	66.600
Bankgæld		3.975.000	4.875.000
Finansielle leasingforpligtelser		1.153.201	279.400
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.255.192	1.521.528
Langfristede gældsforpligtelser	10	7.383.393	6.675.928
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.129.115	1.456.321
Bankgæld		14.968.413	6.217.819
Modtagne forudbetalinger fra kunder		383.394	8.572.795
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.222.272	11.452.162
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.731.914	2.366.005
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.521.528	915.384
Anden gæld		3.089.944	2.549.943
Kortfristede gældsforpligtelser		27.046.580	33.530.429
Gældsforpligtelser		34.429.973	40.206.357
Passiver		63.678.323	61.620.925
Finansielle instrumenter	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.000.000	3.064.104	15.783.864	1.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.500.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	6.896	181.317	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(39.890)	0
Årets resultat	0	1.277.806	4.883.253	3.000.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	4.348.806	20.808.544	3.000.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				21.347.968
Udbetalt ordinært udbytte				(1.500.000)
Øvrige egenkapitalposter				188.213
Skat af egenkapitalbevægelser				(39.890)
Årets resultat				9.161.059
Egenkapital ultimo				29.157.350

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	13.164.278	10.088.683
Pensioner	1.264.480	838.691
Andre omkostninger til social sikring	184.454	146.989
Andre personaleomkostninger	675.369	446.953
	15.288.581	11.521.316
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	22	18
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.023.403	897.273
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(29.816)	15.850
	993.587	913.123
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	39.571	31.938
Renteindtægter i øvrigt	76.326	143.645
Valutakursreguleringer	0	55.851
Øvrige finansielle indtægter	1.519	1.817
	117.416	233.251
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	63.014	106.404
Renteomkostninger i øvrigt	469.718	464.142
Valutakursreguleringer	529.034	283
Øvrige finansielle omkostninger	3.225	901
	1.064.991	571.730

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.215.521	1.598.050
Ændring af udskudt skat	24.400	800
	2.239.921	1.598.850
	Produk-	Andre anlæg,
	tionsanlæg	drifts-
	og maskiner	materiel og
	kr.	inventar
	kr.	kr.
	Indretning af	lejede
	lokaler	kr.
	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.490.992	2.809.166
Tilgange	953.611	1.073.460
Afgange	(406.711)	(777.000)
Kostpris ultimo	6.037.892	3.105.626
Af- og nedskrivninger primo	(3.166.485)	(1.658.786)
Årets afskrivninger	(642.060)	(325.894)
Tilbageførsel ved afgang	31.175	474.917
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.777.370)	(1.509.763)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.260.522	1.595.863
Ikke ejede aktiver	760.140	701.702
		-

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	5.325.001
Kostpris ultimo	5.325.001
Opskrivninger primo	3.064.104
Egenkapitalreguleringer	6.896
Andel af årets resultat	1.277.806
Opskrivninger ultimo	4.348.806
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.673.807

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

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
8. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	1.000	1000	1.000.000
	1.000		1.000.000
		2016/17 kr.	2015/16 kr.
9. Udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver		395.000	250.500
Gældsforpligtelser		(304.000)	(183.900)
		91.000	66.600

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	900.000	900.000	3.975.000	375.000
Finansielle leasingforpligtelser	229.115	556.321	1.153.201	0
Skyldig selskabsskat	0	0	0	0
Skyldige sambeskatningsbidrag	0	0	2.255.192	0
	1.129.115	1.456.321	7.383.393	375.000

11. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ værdi af valutaterminsforretninger på 162 t.kr. Der er indgået fire valutaterminsforretninger til sikring af fremtidige pengestrømme fra hhv. køb og salg af varer i fremmed valuta, som et led i selskabets normale drift. Valutaterminsforretningerne er fordelt således:

Karakter	Valuta	Hovedstol i valuta	Løbetid
Sikring varekøb	USD	80.000	21.06.17-01.12.17
Sikring varekøb	USD	20.000	24.08.17-01.03.18
Sikring varekøb	USD	180.000	28.08.17-30.10.17
Sikring varesalg	GBP	54.000	21.09.17-21.11.17

Varekøb og -salg har alle hhv. leverandører/kunder som modpart, og valutaterminsforretningerne er alle indgået med selskabets pengeinstitut som modpart.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der udstedt skadesløsbrev på 13.000.000 kr. mod pant i goodwill, driftsmidler, tilgodehavender fra salg og varelager. Værdi af pantsatte aktiver udgør 47.797 t.kr.

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 160 t.kr.

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

Noter

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 578 t.pln svarende til 999 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 (Scrapværdi 75.000)	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (Scrapværdi 270.000)	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.