
Pandalus A/S

Industrivangen 3, 7730 Hanstholm

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 16 17 78 06

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 18/4 2024

Poul Fuglsang
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	12
Noter til årsregnskabet	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Pandalus A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hanstholm, den 18. april 2024

Direktion

Morten Lynge Mortensen
Adm. direktør

Bestyrelse

Michael Skafsgaard Andersen
formand

Kim Tøt Baun

Morten Lynge Mortensen

Jimmy Tinggaard

Henning Søe

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Pandalus A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Pandalus A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Holstebro, den 18. april 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Yvonne Dalsgaard Bager
statsautoriseret revisor
mne42184

Selskabsoplysninger

Selskabet	Pandalus A/S Industrivangen 3 7730 Hanstholm CVR-nr: 16 17 78 06 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 17. juni 1992 Regnskabsår: 32. regnskabsår Hjemstedskommune: Thisted
Bestyrelse	Michael Skafsgaard Andersen, formand Kim Tøt Baun Morten Lynge Mortensen Jimmy Tinggaard Henning Søe
Direktion	Morten Lynge Mortensen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltetvej 16 7500 Holstebro
Pengeinstitut	Handelsbanken Nibevej 6 9200 Aalborg SV

Hoved- og nøgletal

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

	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	43.188	31.877	30.561	37.993	36.687
Resultat af primær drift	11.026	3.536	1.487	7.577	7.654
Resultat af finansielle poster	681	-1.054	723	-231	-124
Årets resultat	9.256	2.987	2.060	5.892	5.868
Balance					
Balancesum	46.073	40.055	40.656	45.140	44.180
Egenkapital	25.660	19.404	17.417	20.351	19.672
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-1.319	-1.331	8.217	10.748	3.661
- investeringsaktivitet	254	207	-146	-185	-1.923
- finansieringsaktivitet	-3.323	-1.364	-442	-3.566	-8.578
Årets forskydning i likvider	-4.388	-2.488	7.628	6.997	-6.840
Antal medarbejdere	68	59	66	70	66
Nøgletal					
Afkastningsgrad	23,9%	8,8%	3,7%	16,8%	17,3%
Soliditetsgrad	55,7%	48,4%	42,8%	45,1%	44,5%
Egenkapitalforrentning	41,1%	16,2%	10,9%	29,4%	31,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af forarbejdning af samt handel med fisk.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 9.256.007, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 25.659.937.

Årets resultat anses for meget tilfredsstillende.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets har i 2023 oplevet et højere aktivitetsniveau end forventet, hvilket er den primære årsag til, at årets resultat er højere end forventet.

Finansielle risici - valuta og rente

Selskabet har transaktioner i en række valutaenheder. Ledelsen vurderer løbende alle større valutadispositioner og afdækker risikoen i tilknytning hertil. Der indgås ikke spekulative dispositioner.

Moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have væsentlig indflydelse på indtjeningen og selskabet er derfor ikke eksponeret for væsentlige renterisici.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Vi forventer et lavere aktivitetsniveau end i 2023, hvilket vi forventer vil have en negativ effekt på resultatet for 2024. Resultatet for 2024 forventes derfor at udgøre niveauet DKK 6-8 mio.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		43.188.095	31.877.135
Personaleomkostninger	2	-30.734.253	-26.924.185
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-1.427.555	-1.417.179
Resultat før finansielle poster		11.026.287	3.535.771
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		563.532	-1.257.020
Finansielle indtægter		499.800	473.443
Finansielle omkostninger		-381.839	-270.000
Resultat før skat		11.707.780	2.482.194
Skat af årets resultat	3	-2.451.773	504.879
Årets resultat	4	9.256.007	2.987.073

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Grunde og bygninger		4.103.665	4.134.077
Produktionsanlæg og maskiner		1.409.187	2.368.527
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	5.512.852	6.502.604
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	2.718.036	2.154.504
Tilgodehavender i associerede virksomheder	7	3.275.778	3.563.500
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	515.000	515.000
Finansielle anlægsaktiver		6.508.814	6.233.004
Anlægsaktiver		12.021.666	12.735.608
Varebeholdninger	8	10.438.158	4.403.974
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.358.504	15.964.891
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		258.900	0
Andre tilgodehavender		1.798.593	370.597
Udskudt skatteaktiv	9	406.696	315.665
Periodeafgrænsningsposter	10	553.183	591.652
Tilgodehavender		21.375.876	17.242.805
Likvide beholdninger		2.237.584	5.672.407
Omsætningsaktiver		34.051.618	27.319.186
Aktiver		46.073.284	40.054.794

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Selskabskapital		2.250.000	2.250.000
Overført resultat		14.409.937	14.153.930
Foreslået udbytte for regnskabsåret		9.000.000	3.000.000
Egenkapital		25.659.937	19.403.930
Gæld til realkreditinstitutter		5.839.100	6.150.441
Langfristede gældsforpligtelser	11	5.839.100	6.150.441
Gæld til realkreditinstitutter	11	321.164	332.431
Kreditinstitutter		1.484.483	532.040
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.835.692	8.474.912
Gæld til associerede virksomheder		0	547.258
Selskabsskat		1.361.333	805.024
Anden gæld		3.571.575	3.808.758
Kortfristede gældsforpligtelser		14.574.247	14.500.423
Gældsforpligtelser		20.413.347	20.650.864
Passiver		46.073.284	40.054.794
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Begivenheder efter balancedagen	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	2.250.000	14.153.930	3.000.000	19.403.930
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	256.007	9.000.000	9.256.007
Egenkapital 31. december	2.250.000	14.409.937	9.000.000	25.659.937

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		9.256.007	2.987.073
Regulering	12	3.197.835	1.965.877
Ændring i driftskapital	13	-11.499.884	-7.941.437
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		953.958	-2.988.487
Renteindbetalinger og lignende		95.841	369.652
Renteudbetalinger og lignende		-381.839	-203.626
Pengestrømme fra ordinær drift		667.960	-2.822.461
Betalt selskabsskat		-1.986.495	1.491.568
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.318.535	-1.330.893
Køb af materielle anlægsaktiver		-437.803	-410.794
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	-15.000
Salg af materielle anlægsaktiver		0	633.000
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		691.680	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		253.877	207.206
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-322.608	-363.835
Betalt udbytte		-3.000.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.322.608	-1.363.835
Ændring i likvider		-4.387.266	-2.487.522
Likvider 1. januar		5.140.367	7.627.889
Likvider 31. december		753.101	5.140.367
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.237.584	5.672.407
Kassekredit		-1.484.483	-532.040
Likvider 31. december		753.101	5.140.367

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
1. Andre driftsindtægter		
Refusion vedrørende tidligere år	1.087.723	0
Øvrige indtægter	638.787	1.094.905
	<u>1.726.510</u>	<u>1.094.905</u>

	2023	2022
	DKK	DKK
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	27.328.045	23.818.384
Pensioner	2.361.744	1.861.554
Andre omkostninger til social sikring	833.707	1.037.789
Andre personaleomkostninger	210.757	206.458
	<u>30.734.253</u>	<u>26.924.185</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>68</u>	<u>59</u>
--	-----------	-----------

	2023	2022
	DKK	DKK
3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.542.804	805.024
Årets udskudte skat	-91.031	-179.165
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-1.130.738
	<u>2.451.773</u>	<u>-504.879</u>

	2023	2022
	DKK	DKK
4. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	9.000.000	3.000.000
Overført resultat	256.007	-12.927
	<u>9.256.007</u>	<u>2.987.073</u>

Noter til årsregnskabet

5. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	10.439.236	10.750.941	342.500
Tilgang i årets løb	437.803	0	0
Kostpris 31. december	10.877.039	10.750.941	342.500
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.305.159	8.382.414	342.500
Årets afskrivninger	468.215	959.340	0
Ned- og afskrivninger 31. december	6.773.374	9.341.754	342.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.103.665	1.409.187	0
Afskrives over	10 - 20 år	5 år	3 - 5 år

6. Kapitalandele i associerede virksomheder

	2023	2022
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.411.524	3.411.524
Kostpris 31. december	3.411.524	3.411.524
Værdireguleringer 1. januar	-1.257.020	0
Andre reguleringer	0	-1.257.020
Årets tilbageførte værdireguleringer, tidligere år	563.532	0
Værdireguleringer 31. december	-693.488	-1.257.020
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.718.036	2.154.504

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Espan z.o.o	Polen	PLN 4.000.000	50%	5.447.807	786.062

Noter til årsregnskabet

7. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.563.500	515.000
Valutakursregulering	289.565	0
Tilgang i årets løb	114.393	0
Afgang i årets løb	-691.680	0
Kostpris 31. december	3.275.778	515.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.275.778	515.000

Selskabets udlån til et associeret selskab, forfalder senere end 1 år.

8. Varebeholdninger

	2023	2022
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	10.235.642	3.740.974
Færdigvarer og handelsvarer	202.516	663.000
	10.438.158	4.403.974

9. Udskudt skatteaktiv

	2023	2022
	DKK	DKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar	315.665	136.500
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	91.031	179.165
Udskudt skatteaktiv 31. december	406.696	315.665

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier mv.

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
11. Langfristede gældsforpligtelser		
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.		
Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:		
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	4.485.902	4.770.954
Mellem 1 og 5 år	1.353.198	1.379.487
Langfristet del	5.839.100	6.150.441
Inden for 1 år	321.164	332.431
	6.160.264	6.482.872
	2023	2022
	DKK	DKK
12. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-499.800	-473.443
Finansielle omkostninger	381.839	270.000
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.427.555	1.417.179
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-563.532	1.257.020
Skat af årets resultat	2.451.773	-504.879
	3.197.835	1.965.877
	2023	2022
	DKK	DKK
13. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.034.184	-434.991
Ændring i tilgodehavender	-4.042.039	-3.945.229
Ændring i leverandører mv.	-1.423.661	-3.561.217
	-11.499.884	-7.941.437

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
14. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	3.003.657	2.934.069
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 5.465, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	3.003.657	2.934.069
Virksomhedspant på i alt TDKK 7.000, der giver pant i produktionsanlæg og andet driftsmateriel, varebeholdning samt tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser til en samlet regnskabsmæssig værdi af	30.205.849	22.802.192
Leje- og leasingforpligtelser		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 år	439.560	462.653

15. Nærtstående parter

Transaktioner

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

16. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

17. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pandalus A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Noter til årsregnskabet

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttoresultat

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver og lønrefusioner.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

Gevinst/tab ved salg af kapitalandele indregnes i resultatopgørelsen, når det realiseres.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Produktionsbygninger	10-20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Noter til årsregnskabet

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter lån associerede virksomheder.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier mv.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Noter til årsregnskabet

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital