

---

# ***Uhrenholt A/S***

Teglårdsparken 106, 5500 Middelfart

## **Årsrapport for 2018**

---

CVR-nr. 18 98 10 09

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 14/6 2019

Per Toelstang  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 14

Noter til årsregnskabet 15

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Uhrenholt 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 14. juni 2019

## **Direktion**

Sune Uhrenholt  
direktør

## **Bestyrelse**

Frank Uhrenholt

Sune Uhrenholt

Per Toelstang

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Uhrenholt A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Uhrenholt A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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.

## 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 place-

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ring af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 14. juni 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Line Hedam  
statsautoriseret revisor  
mne27768

Bo Damgaard Hansen  
statsautoriseret revisor  
mne34543

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Uhrenholt A/S  
Teglgårdsparken 106  
5500 Middelfart

Telefon: 64414041  
Telefax: 64212126  
Hjemmeside: [www.uhrenholt.dk](http://www.uhrenholt.dk)

CVR-nr.: 18 98 10 09  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Middelfart

### Bestyrelse

Frank Uhrenholt  
Sune Uhrenholt  
Per Toelstang

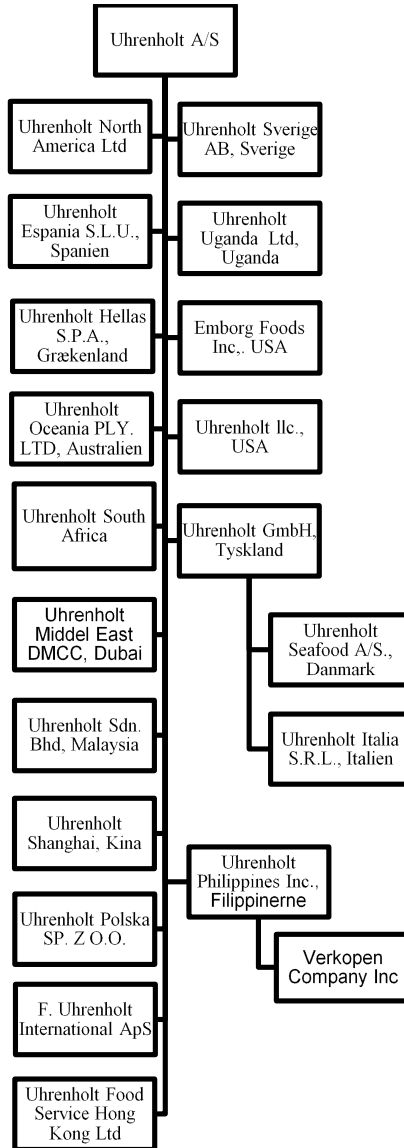
### Direktion

Sune Uhrenholt

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Rytterkasernen 21  
5000 Odense C

# Koncernoversigt





## Hoved- og nøgletal

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	2.330.056	2.347.316	1.939.441	1.696.949	1.858.302
Bruttofortjeneste	156.398	135.588	155.273	149.022	119.796
Resultat af ordinær primær drift	31.120	15.695	39.107	35.583	27.070
Resultat af finansielle poster	-5.162	3.725	10.314	7.520	11.666
Årets resultat	24.010	10.861	27.452	19.479	17.484
<b>Balance</b>					
Balancesum	819.051	774.466	734.407	602.322	585.805
Egenkapital	323.693	301.447	287.585	262.372	242.257
Investering i materielle anlægsaktiver	3.955	2.181	10.798	7.483	6.060
Antal medarbejdere	184	192	189	200	211
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	6,7%	5,8%	8,0%	8,8%	6,4%
Overskudsgrad	1,6%	0,7%	2,0%	2,1%	1,5%
Afkastningsgrad	4,4%	2,0%	5,3%	5,9%	4,6%
Soliditetsgrad	39,5%	38,9%	39,2%	43,6%	41,4%
Forrentning af egenkapital	7,7%	3,7%	10,0%	7,7%	7,5%

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

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter omfatter handel med og produktion af mejeriprodukter, frosne grøntsager samt andre fødevarer.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på TDKK 24.010, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 323.693.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### Valutarisici

Samhandel med udlandet medfører transaktioner og positioner i fremmed valuta. Den heraf følgende eksponering afdækkes i henhold til koncernen politik i nødvendigt omfang. Der er indgået renteswaps til sikring af følsomheden over for udsving i rentesatsen. Det vurderes, at der ikke er andre risikofaktorer, som koncernens indtjening eller finansielle stilling kan påvirkes af, ud over almindelig forekommende risici inden for koncernens branche.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er koncernens forventning gennem fortsat at øge profitabiliteten. Dette skal ske gennem fortsat fokus på kerneforretningen og kernekompetencer. Der forventes et uændret aktivitetsniveau, hvilket skal ses i lyset af den fortsatte fokusering af aktiviteter i 2017. Det er forventningen, at der for det kommende år skal leveres et positivt resultat på mindst samme niveau som indeværende år.

## Eksternt miljø

Det er koncernens politik at tage udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførsel, og miljøforhold indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold hos leverandører.

## Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har underskrevet FN's Global Compact og arbejder aktivt med sit sociale ansvar. Der udarbejdes årligt en CSR rapport, som offentliggøres på <http://www.uhrenholt.com/about-uhrenholt/corporate-social-responsibility>. Rapporten kan ligeledes fås ved henvendelse til selskabets kontor.

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

### *Mangfoldighedsledelse i Uhrenholt*

For Uhrenholt har forskellighed og mangfoldighed altid været vigtigt. Uhrenholt eksporterer varer og er med produkter repræsenteret på samtlige kontinenter. Uhrenholt har mere end 12 forskellige nationaliteter ansat. Herigennem afspejler virksomheden den kulturelle forskellighed i måden vi arbejder og tænker som en global virksomhed. For Uhrenholt er det en styrke at kunne levere den sammen gode

# Ledelsesberetning

service og kvalitet over for kunder, leverandører eller partnere uanset hvilken medarbejder, der kontaktes.

## *Bestyrelsessammensætning*

Bestyrelsen i Uhrenholt A/S ønsker at gennemføre en balanceret ændring af andelen af kvinder i bestyrelsen. Bestyrelsen består pt. af 3 medlemmer, hvoraf ingen er kvinder. Inden for en tidshorisont frem til 2024 er målsætningen, at der er en balanceret kønsammensætning af bestyrelsen, svarende til mindst 1 kvinde ud af 3 bestyrelsesmedlemmer. Måltallet er ikke indfriet i 2017, da den siddende bestyrelse blev genvalgt.

## *Mangfoldighed i ledelsen*

Uhrenholt ønsker at fremme en diversitet på alle ledelsesniveauer. Koncernens fordeling af medarbejdere har set således ud de seneste to år:

Gennem en konstant og målrettet indsats er det lykkedes at få kønsfordelingen blandt ledere til at afspejle fordelingen blandt samtlige medarbejdere. I løbet af det forgangne år, er der sket en yderligere balancering heraf. Denne balancering er sket gennem naturlige fratrædelser og rekrutteringer. Balanceringen af fordelingen sker gennem dialog med medarbejderne omkring muligheder for udvikling indenfor Uhrenholt. Det er fortsat målet for Uhrenholt at bevare en balanceret fordeling, som afspejler de lige muligheder for kvalificerede medarbejdere.

For direktører er målet fortsat, at Uhrenholt indenfor en overskuelig fremtid kommer på et mere balanceret niveau, idet der dog altid skal ses på personlige og faglige kvalifikationer. Uhrenholt vil gennem uddannelse og træning arbejde mod en balanceret fordeling indenfor en 5 årig periode. I det forgangne regnskabsår er andelen af direktører fra det underrepræsenterede køn dog uændret.

## *Politik*

For fortsat at understøtte denne udvikling vil koncernen fortsætte med at skabe resultater indenfor mangfoldighed gennem tilpasning af allerede eksisterende processer nærmere end etablering af særskilte initiativer.

Koncernen vil i forbindelse med rekruttering sikre en mangfoldighed i ansøgerfeltet, både hvad angår køn, men også andre kvalifikationer.

Derudover ønsker Uhrenholt at alle medarbejdere, mandlige såvel som kvindelige, oplever at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger. Medarbejderne skal også fremover opleve, at koncernen har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn. Uhrenholt har i det forgangne regnskabsår deltaget i aktiviteter på danske universiteter med det formål at tiltrække nye medarbejdere. Der har her været fokus på rekruttering af såvel kvinder som mænd. Gennem interne opslag er såvel kvindelige som mandlige ansatte blevet opfordret til at søge ledige lederstillinger og generelt forbedre og vedligeholde faglige kompetencer.

## **Usikkerhed ved indregning og måling**

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

# **Ledelsesberetning**

## **Begivenheder efter balancedagen**

F. Uhrenholt Holding A/S-koncernen, som Uhrenholt A/S er en del af, har i februar 2019 indgået en toårig comitted bankaftale med Danske Bank og SEB, der sikrer koncernen den nødvendige finansiering til koncernens fortsatte vækst og udvikling.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	2	<b>2.330.056</b>	<b>2.347.316</b>
Andre driftsindtægter		5.524	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-2.106.487	-2.136.801
Andre eksterne omkostninger		-72.695	-74.927
<b>Bruttoresultat</b>		<b>156.398</b>	<b>135.588</b>
Personaleomkostninger	3	-111.443	-111.613
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-8.311	-8.280
Andre driftsomkostninger		-265	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>36.379</b>	<b>15.695</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-3.516	2.941
Finansielle indtægter	5	11.785	9.844
Finansielle omkostninger	6	-13.431	-9.060
<b>Resultat før skat</b>		<b>31.217</b>	<b>19.420</b>
Skat af årets resultat	7	-7.207	-3.579
<b>Årets resultat af fortsættende aktiviteter</b>		<b>24.010</b>	<b>15.841</b>
Resultat af ophørte aktiviteter	8	0	-4.980
<b>Årets resultat</b>		<b>24.010</b>	<b>10.861</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		15.820	18.502
Erhvervede lignende rettigheder		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	9	<b>15.820</b>	<b>18.502</b>
Grunde og bygninger		4.350	4.094
Produktionsanlæg og maskiner		15.981	19.649
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.432	2.022
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	10	<b>23.763</b>	<b>25.765</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	24.921	41.321
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	12	49.400	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>74.321</b>	<b>41.321</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>113.904</b>	<b>85.588</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>54.723</b>	<b>60.716</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		324.584	291.741
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13	279.441	291.378
Andre tilgodehavender	19	40.389	37.818
Periodeafgrænsningsposter	14	5.594	6.874
<b>Tilgodehavender</b>		<b>650.008</b>	<b>627.811</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>416</b>	<b>351</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>705.147</b>	<b>688.878</b>
<b>Aktiver</b>		<b>819.051</b>	<b>774.466</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		50.000	50.000
Reserve for udviklingsomkostninger		8.245	9.415
Overført resultat		265.448	242.032
<b>Egenkapital</b>	15	<b>323.693</b>	<b>301.447</b>
Hensættelse til udskudt skat	17	3.924	4.645
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		42.573	1.432
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>46.497</b>	<b>6.077</b>
Gæld til realkreditinstitutter		53	225
Leasingforpligtelser		2.033	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	18	<b>2.086</b>	<b>225</b>
Gæld til realkreditinstitutter	18	172	206
Kreditinstitutter		198.822	141.434
Leasingforpligtelser	18	702	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		191.112	201.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		24.716	44.637
Selskabsskat		6.124	3.002
Anden gæld	19	24.068	37.095
Periodeafgrænsningsposter	20	1.059	0
Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter	8	0	39.093
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>446.775</b>	<b>466.717</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>448.861</b>	<b>466.942</b>
<b>Passiver</b>		<b>819.051</b>	<b>774.466</b>
Kapitalforhold og efterfølgende begivenheder	1		
Resultatdisponering	16		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21		
Nærtstående parter	22		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23		
Anvendt regnskabspraksis	24		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital TDKK	Reserve for udviklings- omkostninger TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
<b>2018</b>				
Egenkapital 1. januar	50.000	9.415	242.032	301.447
Valutakursregulering	0	0	149	149
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-2.620	-2.620
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	172	172
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-4	-4
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	539	539
Årets af- og nedskrivning	0	-1.170	1.170	0
Årets resultat	0	0	24.010	24.010
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50.000</b>	<b>8.245</b>	<b>265.448</b>	<b>323.693</b>
<b>2017</b>				
Egenkapital 1. januar	50.000	10.119	227.466	287.585
Valutakursregulering	0	0	-1.578	-1.578
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	3.634	3.634
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	2.620	2.620
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-299	-299
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-1.376	-1.376
Årets udviklingsomkostninger	0	468	-468	0
Årets af- og nedskrivning	0	-1.172	1.172	0
Årets resultat	0	0	10.861	10.861
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50.000</b>	<b>9.415</b>	<b>242.032</b>	<b>301.447</b>



# Noter til årsregnskabet

## 1 Kapitalforhold og efterfølgende begivenheder

Uhrenholt A/S er en del af F. Uhrenholt Holding A/S-koncernen, hvis kapitalforhold siden indførelsen af sanktioner i Rusland i 2014 har været negativt påvirket heraf.

Koncernens fortsættende aktiviteter er overskudsgivende og i vækst, såvel i Asien, Mellemøsten og Afrika.

Koncernens fremtidige kapitalforhold vil blive styrket fremadrettet af indtjeningen.

Koncernen har i februar 2019 indgået en to-årig committed bankaftale under hensyntagen til en række covenants. Den igangværende afvikling af Ruslands aktiviteter har været mere omkostningskrævende og længerevarende end forventet, hvilket har medført, at de oprindeligt aftalte covenants ikke fuldt ud kan overholdes. Selskabets bankforbindelser har over for selskabet bekræftet, at de har til hensigt at acceptere, at dette ikke pt. har betydning for den indgåede bankaftale.

Bankaftalen sikrer efter ledelsens vurdering tilstrækkelig finansiering til den fortsatte vækst og udvikling af de fortsættende aktiviteter. Med indgåelsen af bankaftalen er der samtidig tinglyst virksomhedspant på 330 MDKK. Virksomhedspantet omfatter driftsmateriel, varebeholdninger, simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser samt immaterielle rettigheder.

## 2 Nettoomsætning

### Geografiske markeder

	<u>2018</u> TDKK	<u>2017</u> TDKK
Europa	864.072	918.703
Asia and Pacific	780.874	857.626
Middle East and Africa	465.826	410.526
Øvrige	219.284	160.461
	<u><b>2.330.056</b></u>	<u><b>2.347.316</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	TDKK	TDKK
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	102.916	103.607
Pensioner	6.249	6.052
Andre omkostninger til social sikring	1.125	1.093
Andre personaleomkostninger	1.153	861
	<u><b>111.443</b></u>	<u><b>111.613</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>184</b></u>	<u><b>192</b></u>

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

## Noter til årsregnskabet

	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.682	2.666
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.629	5.614
	<b>8.311</b>	<b>8.280</b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	11.406	7.089
Andre finansielle indtægter	62	2.583
Valutakursreguleringer	317	172
	<b>11.785</b>	<b>9.844</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	13.431	9.060
	<b>13.431</b>	<b>9.060</b>
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	7.389	5.708
Årets udskudte skat	-721	-467
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-286
	<b>6.668</b>	<b>4.955</b>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	7.207	3.579
Skat af egenkapitalbevægelser	-539	1.376
	<b>6.668</b>	<b>4.955</b>

## Noter til årsregnskabet

	2018 <u>TDKK</u>	2017 <u>TDKK</u>
<b>8 Ophørte aktiviteter</b>		
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	-4.980
<b>Resultat før skat</b>	<b>0</b>	<b>-4.980</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Resultat af ophørte aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>-4.980</b>
Hensættelse vedr. kapitalandele ophørende aktiviteter	0	39.093
<b>Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>39.093</b>

Ophørende aktiviteter udgøres i 2017 af aktiviteter relateret til seafood.

## 9 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter <u>TDKK</u>	Erhvervede lignende rettig- heder <u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	24.295	2.427
Kostpris 31. december	24.295	2.427
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.793	2.427
Årets afskrivninger	2.682	0
Ned- og afskrivninger 31. december	8.475	2.427
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>15.820</b>	<b>0</b>

Udviklingsomkostninger relaterer sig til implementeringen af ERP-system.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger TDKK	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar	11.238	40.640	20.289
Tilgang i årets løb	663	341	2.950
Afgang i årets løb	-741	-1.071	-9.368
Kostpris 31. december	<u>11.160</u>	<u>39.910</u>	<u>13.871</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.144	20.990	18.266
Årets afskrivninger	244	3.931	1.452
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-578	-992	-9.279
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.810</u>	<u>23.929</u>	<u>10.439</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>4.350</u></b>	<b><u>15.981</u></b>	<b><u>3.432</u></b>

# Noter til årsregnskabet

	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>11 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	31.494	31.494
Afgang i årets løb	-5.000	0
Overførsler i årets løb	69.631	0
Kostpris 31. december	<u>96.125</u>	<u>31.494</u>
Værdireguleringer 1. januar	8.395	7.827
Årets afgang	-8.916	0
Valutakursregulering	-198	-1.630
Årets resultat	418	3.208
Udbytte til moderselskabet	-1.118	-743
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-6	0
Afskrivning på goodwill	-267	-267
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-3.667	0
Overførsler i årets løb	-121.648	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-127.007</u>	<u>8.395</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>13.230</u>	<u>0</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>42.573</u>	<u>1.432</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>24.921</u></b>	<b><u>41.321</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Uhrenholt North America Ltd	Canada	100%
Emborg Foods USA inc.	USA	100%
Uhrenholt Middel East DMCC	Dubai	100%
Uhrenholt Sverige AB	Sverige	100%
Uhrenholt Food Solutions (Shanghai)	Kina	100%
Uhrenholt USA, LCC, New Jersey	USA	100%
Uhrenholt España S.L.U.	Spanien	100%
F. Uhrenholt Holding International ApS	Danmark	100%
Uhrenholt Hellas	Grækenland	100%
Uhrenholt South Africa	Sydafrika	100%
Uhrenholt Oceania PLY. LTD	Australien	100%
Uhrenholt Philippines Inc.	Philippinerne	100%

# Noter til årsregnskabet

## 11 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejeraandel
Uhrenholt Polska SP. Z.O.O	Polen	100%
Uhrenholt Uganda Ltd	Uganda	100%
Uhrenholt SDN. BHD	Malaysia	100%
Uhrenholt Food Service Hong Kong Ltd	Kina	100%
Uhrenholt GmbH	Tyskland	100%
Uhrenholt Seafood A/S	Danmark	100%
Verkopen Company Inc	Philippinerne	100%
Uhrenholt Italy S.R.L	Italien	100%

## 12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder TDKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	49.400
Kostpris 31. december	49.400
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>49.400</b>

## 13 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

	2018 TDKK	2017 TDKK
Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	271.613	249.153

## 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt TDKK 10. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	<u>2018</u> TDKK	<u>2017</u> TDKK
<b>16 Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	24.010	10.861
	<b>24.010</b>	<b>10.861</b>
<b>17 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	4.645	5.113
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-721	-468
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>3.924</b>	<b>4.645</b>
Immaterielle anlægsaktiver	3.468	4.059
Materielle anlægsaktiver	597	761
Periodiserede omkostninger	-141	-175
	<b>3.924</b>	<b>4.645</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.



# Noter til årsregnskabet

## 18 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:

	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Mellem 1 og 5 år	53	225
Langfristet del	53	225
Inden for 1 år	172	206
	<b>225</b>	<b>431</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Mellem 1 og 5 år	2.033	0
Langfristet del	2.033	0
Inden for 1 år	702	0
	<b>2.735</b>	<b>0</b>

## 19 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

Aktiver	0	1.613
Forpligtelser	937	0

Valutaterminsforretninger er indgået til sikring af fremtidigt varesalg og varekøb, samt sikring af balanceposter i fremmed valuta. Der er indgået terminsforretninger i en række valutaer, hvor USD, AUD, GBP, PLN, EUR, SGD samt SEK er de væsentligste. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen -937 TDKK. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på op til 12 måneder.

## 20 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

# Noter til årsregnskabet

	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Der er afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution over for datterselskaber, moderselskabet F. Uhrenholt Holding A/S, samt F. Uhrenholt Holding A/S's datterselskaber og søsterselskabet Selskabet af 17.08.2007 ApS' mellemværende med pengeinstitutter.		
Der er via pengeinstitut stillet bankgaranti over for leverandører:	23.882	18.306
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	5.291	4.755
Mellem 1 og 5 år	18.622	19.020
Efter 5 år	0	32
	<b>23.913</b>	<b>23.807</b>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 mdr.	53.195	59.022
<b>Andre eventualforpligtelser</b>		
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. FU II ApS er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		

# Noter til årsregnskabet

## 22 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

F. Uhrenholt Holding A/S

Eneaktionær

#### Koncernregnskab

Uhrenholt A/S og datterselskaber indgår i koncernrapporten for moderselskabet.

Navn

---

Hjemsted

---

F. Uhrenholt Holding A/S

Teglgårdsparken 106  
5500 Middelfart  
Danmark

Koncernrapporten for F. Uhrenholt Holding A/S kan rekvireres på ovenstående adresse.

## 23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til ÅRL § 96 stk. 3 gives oplysninger om revisionshonorar i koncernregnskabet for F. Uhrenholt Holding A/S.

# Noter til årsregnskabet

## 24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Uhrenholt A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i TDKK.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for F. Uhrenholt Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

## Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for F. Uhrenholt Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

## 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. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

### Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

# Noter til årsregnskabet

## 24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### 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.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg, reklame, administration, distribution, kontorhold samt tab på debitorer mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

#### Finansielle poster

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

# Noter til årsregnskabet

## 24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske koncernforbundne virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Udviklingsprojekter, patenter og licenser*

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3-10 år.

### 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over

# Noter til årsregnskabet

## 24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	20-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavende i tilknyttede virksomheder.

### Varebeholdninger

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



# Noter til årsregnskabet

## 24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. 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.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Egenkapital

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# Noter til årsregnskabet

## 24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 renteomkostning 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 nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$