



POLAR RAAJAT

Årsrapport 2020

CVR-nr. 19650472

(25. regnskabsår)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 27.05.2021

Henrik Leth
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	9
Balance pr. 31.12.2020	10
Egenkapitalopgørelse for 2020	12
Pengestrømsopgørelse for 2020	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Polar Raajat A/S

Postboks 1599

3900 Nuuk

CVR-nr.: 19650472

Hjemsted: Sermersooq

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Helge Nielsen

Bent Friis-Salling

Henrik Krogh

Miki Jonas Brøns

Direktion

Jan Weinreich

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Polar Raajat 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. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nuuk, den 04.05.2021

Direktion

Jan Weinreich

Bestyrelse

Helge Nielsen

Bent Friis-Salling

Henrik Krogh

Miki Jonas Brøns

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Polar Raajat A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Polar Raajat A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 Grønland. 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 Grønland, 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 Grønland, 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 brugerne 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 Grønland, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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 anvendte 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 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.

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 herudover 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.

Aalborg, den 04.05.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jakob Olesen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34492

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	546.956	530.389	526.228	418.694	522.250
Bruttoresultat	117.340	112.144	129.270	88.665	99.615
Driftsresultat	20.294	19.769	39.812	3.426	14.523
Resultat af finansielle poster	473	291	(92)	(113)	(142)
Årets resultat	15.265	14.826	27.088	2.259	9.804
Balancesum	272.402	292.079	232.779	214.658	181.177
Varebeholdninger	16.878	32.889	24.392	30.048	17.920
Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver	11.787	8.666	4.710	18.881	18.342
Egenkapital	189.990	174.725	159.898	132.810	130.551
Nøgletal					
EBIT-margin (%)	3,71	3,73	7,57	0,82	2,78
Egenkapitalforrentning (%)	8,37	8,86	18,51	1,72	7,51
Egenkapitalandel (%)	69,75	59,82	68,69	61,87	72,06

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

EBITA-margin (%):

$\frac{\text{Driftsresultat (EBITA)}}{\text{Nettoomsætningen}} * 100$

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}} * 100$

Egenkapitalandel (%):

$\frac{\text{Egenkapital ultimo}}{\text{Balancesum}} * 100$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i forarbejdning af samt handel af fiskeprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat, der udgør 20.767 t.kr. før skat, anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

På baggrund af den store usikkerhed COVID-19 skabte i marts 2020, var det ikke muligt at udtrykke en tilstrækkelig sikker forventning til fremtiden ved udarbejdelse af årsrapporten 2019.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er i forbindelse med regnskabsudarbejdelsen ikke konstateret forhold, som skulle give anledning til usikkerheder ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Der forventes et uændret aktivitetsniveau og resultat i 2021 i forhold til det netop afsluttede år.

Særlige risici

Driftsrisici

Polar Raajat A/S har ikke påtaget sig særlige driftsrisici ud over de naturlige risici, der er forbundet med fangst af ressourcer.

Valutarisici

Selskabet er ikke direkte disponeret overfor valutarisici.

Renterisici

Polar Raajat A/S er ikke direkte disponeret overfor renterisici.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisiko er normal i forhold til aktører i branchen. Kreditrisikoen varetages af koncernforbundne selskaber

Miljømæssige forhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens drift.

Redegørelse for samfundsansvar

For omtale af samfundsansvar henvises til ledelsesberetningen i moderselskabet Polar Seafood Greenland A/S, Nuuk, CVR-nr. 11812910.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

For omtale af det underrepræsenterede køn henvises til ledelsesberetningen i moderselskabet Polar Seafood Greenland A/S, Nuuk, CVR-nr. 11812910

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	1	546.956	530.389
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		(2.406)	2.706
Andre driftsindtægter		2.323	1.694
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(344.215)	(357.398)
Andre eksterne omkostninger	2	(85.318)	(65.247)
Bruttoresultat		117.340	112.144
Personaleomkostninger	3	(84.728)	(79.049)
Af- og nedskrivninger	4	(12.318)	(13.326)
Driftsresultat		20.294	19.769
Andre finansielle indtægter		559	365
Andre finansielle omkostninger	5	(86)	(74)
Resultat før skat		20.767	20.060
Skat af årets resultat	6	(5.502)	(5.234)
Årets resultat	7	15.265	14.826

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Erhvervede lignende rettigheder		0	47
Immaterielle aktiver	8	0	47
Grunde og bygninger		47.691	43.356
Produktionsanlæg og maskiner		13.572	15.603
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.818	1.814
Materielle aktiver under udførelse		2.274	5.666
Materielle aktiver	9	65.355	66.439
Andre tilgodehavender		8.441	10.145
Finansielle aktiver	10	8.441	10.145
Anlægsaktiver		73.796	76.631
Råvarer og hjælpematerialer		15.518	29.124
Fremstillede varer og handelsvarer		1.360	3.766
Varebeholdninger		16.878	32.890
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		381	160
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		167.677	171.278
Andre tilgodehavender		2.532	7.143
Periodeafgrænsningsposter	11	33	0
Tilgodehavender		170.623	178.581
Likvide beholdninger		11.105	3.977
Omsætningsaktiver		198.606	215.448
Aktiver		272.402	292.079

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital	12	17.544	17.544
Overført overskud eller underskud		172.446	157.181
Egenkapital		189.990	174.725
Udskudt skat	13	3.223	5.728
Hensatte forpligtelser		3.223	5.728
Bankgæld		3	54
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.977	28.371
Gæld til tilknyttede virksomheder		866	6.069
Skyldig skat		8.007	8.522
Anden gæld	14	56.336	68.610
Kortfristede gældsforpligtelser		79.189	111.626
Gældsforpligtelser		79.189	111.626
Passiver		272.402	292.079
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	17.544	157.181	174.725
Årets resultat	0	15.265	15.265
Egenkapital ultimo	17.544	172.446	189.990

Aktiekapitalen består af 17.544 aktier af 1.000 kr. eller multipla heraf.
Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		20.294	19.769
Af- og nedskrivninger		12.435	13.326
Ændringer i arbejdskapital	15	(7.901)	(8.609)
Ændring i hensættelse til tab på finansielle udlån		4.669	2.300
Pengestrømme vedrørende primær drift		29.497	26.786
Modtagne finansielle indtægter		532	365
Betalte finansielle omkostninger		(59)	(73)
Refunderet/(betalt) skat		(8.522)	(14.177)
Pengestrømme vedrørende drift		21.448	12.901
Køb mv. af materielle aktiver		(11.787)	(8.666)
Salg af materielle aktiver		483	86
Udlån		(2.965)	(11.053)
Modtagne afdrag		0	445
Pengestrømme vedrørende investeringer		(14.269)	(19.188)
Ændring i likvider		7.179	(6.287)
Likvider primo		3.923	10.210
Likvider ultimo		11.102	3.923
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		11.105	3.977
Kortfristet gæld til banker		(3)	(54)
Likvider ultimo		11.102	3.923

Noter

1 Nettoomsætning

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Salg fiskeprodukter, hjemmemarked	4.059	4.742
Salg fiskeprodukter, eksport	542.897	525.647
Geografiske markeder i alt	546.956	530.389

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Oplysning om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor er fravalgt i henhold til årsregnskabslovens §96, stk. 3, idet oplysningerne indgår i koncernregnskabet for Polar Seafood Greenland A/S, CVR-nr. 11812910.

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	79.715	71.988
Pensioner	3.758	5.870
Andre omkostninger til social sikring	1.255	1.191
	84.728	79.049
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	222	198

Vederlag til direktionen og bestyrelse oplyses ikke, jf. årsregnskabslovens § 98 b stk. 3 nr. 2.

4 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	47	423
Afskrivninger på materielle aktiver	12.388	12.989
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(117)	(86)
	12.318	13.326

5 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	59	74
Valutakursreguleringer	27	0
	86	74

6 Skat af årets resultat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	8.007	8.522
Ændring af udskudt skat	(2.505)	(2.142)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(1.146)
	5.502	5.234

7 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	15.265	14.826
	15.265	14.826

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.
Kostpris primo	2.480
Kostpris ultimo	2.480
Af- og nedskrivninger primo	(2.433)
Årets afskrivninger	(47)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.480)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	131.702	119.485	7.004	5.666
Overførsler	4.566	0	0	(4.566)
Tilgange	5.647	4.106	860	1.174
Afgange	0	(759)	(2.304)	0
Kostpris ultimo	141.915	122.832	5.560	2.274
Af- og nedskrivninger primo	(88.346)	(103.882)	(5.190)	0
Årets afskrivninger	(5.878)	(5.654)	(856)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	276	2.304	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(94.224)	(109.260)	(3.742)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.691	13.572	1.818	2.274

10 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	12.445
Tilgange	2.965
Kostpris ultimo	15.410
Nedskrivninger primo	(2.300)
Årets nedskrivninger	(4.669)
Nedskrivninger ultimo	(6.969)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.441

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende kommende regnskabsår.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi t.kr.
Ordinære aktier	17.544	17.544
	17.544	17.544

13 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Immaterielle aktiver	(57)	(69)
Materielle aktiver	5.749	6.533
Finansielle aktiver	(2.438)	(729)
Tilgodehavender	(31)	(7)
Udskudt skat i alt	3.223	5.728

Bevægelser i året	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Primo	5.728	9.016
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.505)	(2.142)
Effekt af ændret skattesats	0	(1.146)
Ultimo	3.223	5.728

14 Anden gæld

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	10.451	10.736
Feriepengeforpligtelser	3.002	2.832
Anden gæld i øvrigt	42.883	55.042
	56.336	68.610

Anden gæld i øvrigt består primært af pengeudlån på 39,4 mio. kr.

15 Ændring i arbejdskapital

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	16.012	(8.497)
Ændring i tilgodehavender	7.958	(53.552)
Ændring i leverandørgæld mv.	(31.871)	53.440
	(7.901)	(8.609)

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftaler med variable lejepriser og opsigelsesfrister. Årets lejeudgift udgør 3,8 mio. kr.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er udstedt ejerantebreve på nom. 51 mio. kr. med pant i bygninger og produktionsudstyr. Pantebreve er i behold. Den regnskabsmæssige værdi af af pantsatte ejendomme udgør på balancedagen 20.657 t.kr.

18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Polar Raajat A/S:

- Polar Seafood Greenland A/S, Nuuk; CVR-nr. 11812910

19 Transaktioner med nærtstående parter

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

20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største og mindste koncern:

Polar Seafood Greenland A/S, Nuuk, CVR-nr. 11812910

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer

efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

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

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

	Brugstid	Restværdi
Erhvervede immaterielle rettigheder mv.	5 år	0 %

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Beboelsesejendomme	25 år	2 %
Fabriksbygninger	10 - 20 år	2 %
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag for kortfristede bankgæld.