



POLAR RAAJAT

Årsrapport 2019
CVR-nr. 19650472
(24. regnskabsår)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 06.05.2020

Henrik Krogh
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	10
Balance pr. 31.12.2019	11
Egenkapitalopgørelse for 2019	13
Pengestrømsopgørelse for 2019	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Polar Raajat A/S

Postboks 1599

3900 Nuuk

CVR-nr.: 19650472

Hjemsted: Sermersooq

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Helge Nielsen, formand

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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nuuk, den 30.04.2020

Direktion

Jan Weinreich

Bestyrelse

Helge Nielsen
formand

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 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 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 30.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jakob Olesen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34492

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	530.389	526.228	418.694	522.250	694.692
Bruttoresultat	112.144	129.270	88.665	99.615	130.753
Driftsresultat	19.770	39.812	3.426	14.523	49.979
Resultat af finansielle poster	291	(92)	(113)	(142)	(1.189)
Årets resultat	14.827	27.088	2.259	9.804	33.270
Balancesum	292.079	232.779	214.658	181.177	187.538
Varebeholdninger	32.889	24.392	30.048	17.920	34.174
Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.666	4.710	18.881	18.342	6.886
Egenkapital	174.725	159.898	132.810	130.551	120.747
Nøgletal					
EBITA margin (%)	4	8	1	3	7
Egenkapitalforrentning (%)	9	19	2	8	32
Egenkapitalandel (%)	60	69	62	72	64

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 20.061 t.kr. før skat, anses for mindre tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat levede ikke op til forventningerne ved årets start, hvilket kan henføres til en række forskelligartede forhold.

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

På baggrund af den store usikkerhed COVID-19 har skabt og usikkerheden om situationens varighed, er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en rimelig vurdering af de økonomiske konsekvenser af COVID-19. Det er på samme baggrund ikke muligt at udtrykke en tilstrækkelig sikker forventning til omsætning og resultat før skat for 2020. Inden COVID-19 udbruddet var forventningen at årets resultat ville ligge i niveauet 30 mio. kr. før skat.

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 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning	1	530.389	526.228
Ændring i lagre af varer under fremstilling		2.706	(1.544)
Andre driftsindtægter		1.694	500
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(357.398)	(337.617)
Andre eksterne omkostninger	2	(65.247)	(58.297)
Bruttoresultat		112.144	129.270
Personaleomkostninger	3	(79.048)	(75.157)
Af- og nedskrivninger	4	(13.326)	(14.301)
Driftsresultat		19.770	39.812
Andre finansielle indtægter		365	0
Andre finansielle omkostninger	5	(74)	(92)
Resultat før skat		20.061	39.720
Skat af årets resultat	6	(5.234)	(12.632)
Årets resultat	7	14.827	27.088

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Erhvervede lignende rettigheder		47	470
Immaterielle aktiver	8	47	470
Grunde og bygninger		43.356	48.590
Produktionsanlæg og maskiner		15.603	21.289
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.815	883
Materielle aktiver under udførelse		5.666	0
Materielle aktiver	9	66.440	70.762
Andre tilgodehavender		10.145	1.389
Finansielle aktiver	10	10.145	1.389
Anlægsaktiver		76.632	72.621
Råvarer og hjælpematerialer		29.123	23.332
Fremstillede varer og handelsvarer		3.766	1.060
Varebeholdninger		32.889	24.392
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		160	80
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		171.279	123.262
Andre tilgodehavender		7.142	2.137
Tilgodehavender		178.581	125.479
Likvide beholdninger		3.977	10.287
Omsætningsaktiver		215.447	160.158
Aktiver		292.079	232.779

Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital		17.544	17.544
Overført overskud eller underskud		157.181	142.354
Egenkapital		174.725	159.898
Udskudt skat	11	5.728	9.016
Hensatte forpligtelser		5.728	9.016
Bankgæld		54	77
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.371	31.868
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.069	1.280
Skyldig selskabsskat		8.522	14.179
Anden gæld	12	68.610	16.461
Kortfristede gældsforpligtelser		111.626	63.865
Gældsforpligtelser		111.626	63.865
Passiver		292.079	232.779
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	17.544	142.354	159.898
Årets resultat	0	14.827	14.827
Egenkapital ultimo	17.544	157.181	174.725

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

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Driftsresultat		19.770	39.812
Af- og nedskrivninger		13.326	14.301
Ændringer i arbejdskapital	13	(8.609)	(25.108)
Pengestrømme vedrørende primær drift		24.487	29.005
Modtagne finansielle indtægter		365	0
Betalte finansielle omkostninger		(74)	(92)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(14.179)	(2.450)
Pengestrømme vedrørende drift		10.599	26.463
Køb mv. af materielle aktiver		(8.666)	(4.710)
Salg af materielle aktiver		86	588
Udlån		(8.750)	(1.389)
Modtagne afdrag		444	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(16.886)	(5.511)
Afdrag på lån mv.		0	(8.500)
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	(8.500)
Ændring i likvider		(6.287)	12.452
Likvider primo		10.210	(2.242)
Likvider ultimo		3.923	10.210
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.977	10.287
Kortfristet gæld til banker		(54)	(77)
Likvider ultimo		3.923	10.210

Noter

1 Nettoomsætning

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Salg fiskeprodukter, hjemmemarked	4.742	3.252
Salg fiskeprodukter, eksport	525.647	522.976
Geografiske markeder i alt	530.389	526.228

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.

3 Personaleomkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	71.987	68.853
Pensioner	5.870	5.203
Andre omkostninger til social sikring	1.191	1.101
	79.048	75.157
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	198	201

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

4 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	423	496
Afskrivninger på materielle aktiver	12.989	13.850
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(86)	(45)
	13.326	14.301

5 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	51
Renteomkostninger i øvrigt	74	41
	74	92

6 Skat af årets resultat

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Aktuel skat	8.522	14.179
Ændring af udskudt skat	(2.142)	(1.547)
Effekt af ændrede skattesatser	(1.146)	0
	5.234	12.632

7 Forslag til resultatdisponering

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Overført resultat	14.827	27.088
	14.827	27.088

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.
Kostpris primo	2.480
Kostpris ultimo	2.480
Af- og nedskrivninger primo	(2.010)
Årets afskrivninger	(423)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.433)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47

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	118.597	6.114	0
Tilgange	0	1.262	1.738	5.666
Afgange	0	(374)	(848)	0
Kostpris ultimo	131.702	119.485	7.004	5.666
Af- og nedskrivninger primo	(83.112)	(97.308)	(5.231)	0
Årets afskrivninger	(5.234)	(6.948)	(807)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	374	848	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(88.346)	(103.882)	(5.190)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	43.356	15.603	1.814	5.666

10 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	2.889
Tilgange	9.556
Kostpris ultimo	12.445
Nedskrivninger primo	(1.500)
Årets nedskrivninger	(800)
Nedskrivninger ultimo	(2.300)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.145

11 Udskudt skat

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Immaterielle aktiver	(69)	10
Materielle aktiver	6.533	9.536
Finansielle aktiver	(729)	(477)
Tilgodehavender	(7)	(53)
Udskudt skat i alt	5.728	9.016

Bevægelser i året	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Primo	9.016	10.563
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.142)	(1.547)
Effekt af ændret skattesats	(1.146)	0
Ultimo	5.728	9.016

12 Anden gæld

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	10.739	9.828
Feriepengeforpligtelser	2.832	2.886
Anden gæld i øvrigt	40.639	3.747
	54.210	16.461

13 Ændring i arbejdskapital

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(8.497)	5.656
Ændring i tilgodehavender	(53.552)	(26.314)
Ændring i leverandørgæld mv.	53.440	(4.450)
	(8.609)	(25.108)

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er udstedt ejerpantebreve 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 17.952 t.kr.

15 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

- Polar Seafood koncernen

16 Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter og Polar Raajat A/S i 2019:

- Transaktioner med Polar Seafood koncernen omfatter køb og salg af færdigvarer
- Transaktioner med direktionen vedrører normalt ledelsesvederlag
- Der har ikke været transaktioner med bestyrelsen.

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

17 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.

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 selskabsskat

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.