



Tlf.: 76 35 56 00  
kolding@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kolding Åpark 8A, 7. sal  
DK-6000 Kolding  
CVR-nr. 20 22 26 70

**DANFOREL HOLDING APS**  
**SLAGTERIVEJ 2, 7200 GRINDSTED**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. MAJ 2021 - 30. APRIL 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 1. november 2022

---

Hans Erik Bylling

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger .....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7-8
Ledelsesberetning.....	9-10
<b>Koncern- og årsregnskab 1. maj 2021 - 30. april 2022</b>	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse .....	14-15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-23
Anvendt regnskabspraksis.....	24-29

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Danforel Holding ApS Slagterivej 2 7200 Grindsted
	CVR-nr.: 21 54 28 49 Stiftet: 7. februar 1999 Kommune: Billund Regnskabsår: 1. maj 2021 - 30. april 2022
<b>Bestyrelse</b>	Hans Erik Bylling, formand Carsten Jørgensen Erik Dalgaard Hansen Ivan Bundgård Sørensen
<b>Direktion</b>	Steffen Broe Nielsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 for Danforel Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 1. november 2022

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Steffen Broe Nielsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Hans Erik Bylling  
Formand

\_\_\_\_\_  
Carsten Jørgensen

\_\_\_\_\_  
Erik Dalgaard Hansen

\_\_\_\_\_  
Ivan Bundgård Sørensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Danforel Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danforel Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

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

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Kolding, den 1. november 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Kløvborg  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19692

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	33.160	44.647	49.208	51.403	60.748
Resultat af primær drift.....	-34.990	-8.746	-6.589	1.450	5.316
Finansielle poster, netto.....	-4.431	-3.505	-3.347	-8.476	-4.679
Årets resultat.....	-33.638	-9.217	-7.686	-5.497	600
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	178.408	194.870	191.988	203.965	204.484
Egenkapital.....	33.501	37.830	46.969	54.583	60.000
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-1.666	-17.330	-5.751	-13.906	-5.785
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital.....	-23,7	-5,3	0,8	3,2	11,6
Soliditetsgrad.....	18,8	19,4	24,5	26,8	29,3

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Investeret kapital:

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) +  
materielle anlægsaktiver + varebeholdninger +  
tilgodehavender + øvrige driftsmæssige  
omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre  
hensatte forpligtelser - øvrige lang- og  
kortfristede driftsmæssige forpligtelser

Afkast af investeret kapital:

$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$

Soliditetsgrad:

$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet er at eje kapitalandele.

Koncernens aktiviteter har igennem det forløbne regnskabsår været opdræt og indkøb af ørred fra landbaseret akvakultur til produktion af forædlede ørredprodukter til afsætning på den europæiske detailhandel og foodservice.

Som et supplement til fiskeforædling er et anlæg til udvinding af omega3 fiskeolie samt produktion af fiskeprotein af biprodukterne ved røgproduktionen under videre udvikling og afsætningen af de første produkter er startet op.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsperioden løber fra 1. maj 2021 til 30. april 2022. Afsætningsmulighederne for vore produkter har generelt været gode.

Koncernen opnåede i 2021/22 et negativt resultat på -33.638 tkr. mod et underskud på tkr. -9.217 i 2020/21. Egenkapitalen udgør herefter tkr. 33.501. Årets resultat er i høj grad påvirket af ekstraordinære nedskrivninger af grunde og bygninger samt produktionsanlæg, som ekstraordinært er nedskrevet i året med 12,8 mio. kr.

Bestyrelsen finder årets resultat utilfredsstillende og resultatet ligger meget under det forventede.

### Forædling

Afsætningen har igennem året været præget af meget hård konkurrence med tyrkiske produkter, som produceres under helt andre rammebetingelser end de danske. Der har været god efterspørgsel, men det har dog ikke været muligt at opnå acceptable priser på grund af statsstøttede konkurrenter. Det betyder, at resultatet før skat er realiseret væsentligt lavere end forventet.

Covid-19 har kun i mindre omfang ramt forædlingen, men har fordyret produktionen.

Forædlingen har været udfordret på kraftigt stigende omkostninger (el, gas, fragt, emballage, råvarer m.v.), som ikke i første omgang har kunnet sendes videre til kunderne med lange kontrakter.

### Opdræt

Aktiviteten har i regnskabsåret lidt under mangel på sættefisk, og det har bevirket, at kapacitetsudnyttelsen har været for ringe, hvilket er en stor del af årsagen til, at indtjeningen ikke har levet op til forventningerne, og at resultatet er dårligere end året før. Specielt elpriseres himmelflugt har været en meget tung årsag til det dårlige resultat.

### Olie og Protein

Aktiviteterne i Danforel Olie & Protein følger planen. Indtrængning på markedet tager tid, idet produktkonceptet er helt eller delvist nyt.

Afsætningen har været ramt af såvel Covid 19 som Brexit, idet en stor del afsættes på det engelske marked.

Der videreudvikles med bedre efterbehandling til produktion af forskellige typer af omega3 fiskeolie og fiske protein af høj kvalitet.

Olieprodukterne til konsum sælges igennem datterselskabet Proby Ingrediens A/S. Øvrige produkter sælges direkte til markedet.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Bestyrelsen finder årets resultat utilfredsstillende og resultatet ligger meget under det forventede som følge af forhold beskrevet under afsnittet udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets og koncernens økonomiske stilling.

## LEDELSESBERETNING

### Finansielle risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

### Miljøforhold

Ved etableringen i Grindsted i 2009 blev produktionen etableret som en "grøn fabrik" med hensyn til det omgivende miljø. Røgen renses og processpildevandet renses på eget rensnings-anlæg.

Alle vore opdræts anlæg er landbaserede og "ikke forurenende" anlæg, hvor affaldsprodukterne fra fisken opsamles og sendes til biogas.

Ved etablering af sættefisk anlæg er der etableret solcelle anlæg til forsyning af strøm til anlægget.

Med erhvervelsen af IFS og ASC-standarter sikrer vi os, at vi lever efter de strengeste krav i branchen også mht. de sociale standarder.

### Forventninger til fremtiden

Der vil blive arbejdet intensiv på at nå et positivt resultat i de kommende år. Forventningen til det kommende regnskabsår er et markant lavere underskud end realiseret i 2021/22 og forventes at være i niveauet 15-20 mio. kr.

**RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>33.160</b>	<b>44.647</b>	<b>-142</b>	<b>-124</b>
Personaleomkostninger.....	1	-46.540	-44.938	0	0
Af- og nedskrivninger.....	2	-21.610	-8.455	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>		<b>-34.990</b>	<b>-8.746</b>	<b>-142</b>	<b>-124</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	-29.822	-9.298
Andre finansielle indtægter.....	3	115	223	2.692	2.571
Andre finansielle omkostninger.....	4	-4.546	-3.728	-6.432	-2.341
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-39.421</b>	<b>-12.251</b>	<b>-33.704</b>	<b>-9.192</b>
Skat af årets resultat.....	5	5.783	3.034	67	-23
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>	6	<b>-33.638</b>	<b>-9.217</b>	<b>-33.637</b>	<b>-9.215</b>

## BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Udviklingsprojekter under opførelse.....		5.250	4.669	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>5.250</b>	<b>4.669</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		55.593	63.326	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		55.274	68.017	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>110.867</b>	<b>131.343</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	23.253	39.996
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		531	527	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>531</b>	<b>527</b>	<b>23.253</b>	<b>39.996</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>116.648</b>	<b>136.539</b>	<b>23.253</b>	<b>39.996</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		5.588	4.347	0	0
Varer under fremstilling.....		30.307	29.181	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		558	779	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>	<b>10</b>	<b>36.453</b>	<b>34.307</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		17.003	16.499	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	76.699	72.058
Udskudte skatteaktiver.....	13	0	0	0	363
Andre tilgodehavender.....		7.908	7.010	322	883
Periodeafgrænsningsposter.....	11	359	366	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>25.270</b>	<b>23.875</b>	<b>77.021</b>	<b>73.304</b>
Likvide beholdninger.....		37	149	0	0
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>61.760</b>	<b>58.331</b>	<b>77.021</b>	<b>73.304</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>178.408</b>	<b>194.870</b>	<b>100.274</b>	<b>113.300</b>

## BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Selskabskapital.....	12	119	119	119	119
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	0	13.096
Reserve for udviklingsomkostninger.....		4.095	3.642	0	0
Overført resultat.....		29.287	34.069	33.382	24.615
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>33.501</b>	<b>37.830</b>	<b>33.501</b>	<b>37.830</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	13	0	1.965	0	0
Hensættelser til kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	3.577	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>0</b>	<b>1.965</b>	<b>3.577</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		17.575	19.894	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt...		82	184	0	0
Banklån.....		2.075	2.490	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	11.672	11.883
Anden gæld.....		5.984	28.572	1.450	24.160
Periodeafgrænsningsposter.....		7.736	8.645	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>14</b>	<b>33.452</b>	<b>59.785</b>	<b>13.122</b>	<b>36.043</b>
Obligationslån.....		2.321	2.356	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		74.846	66.106	5.813	5.347
Banklån.....		0	1.527	0	1.124
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		22.477	15.712	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	40.837	32.905
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	3.364	0
Anden gæld.....		11.191	9.353	60	51
Periodeafgrænsningsposter.....	15	620	236	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser....</b>		<b>111.455</b>	<b>95.290</b>	<b>50.074</b>	<b>39.427</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>144.907</b>	<b>155.075</b>	<b>63.196</b>	<b>75.470</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>178.408</b>	<b>194.870</b>	<b>100.274</b>	<b>113.300</b>
 Eventualposter mv.	16				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
 Nærtstående parter	18				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>			I alt
	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	
Egenkapital 1. maj 2021.....	119	3.642	34.069	37.830
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....			-33.638	-33.638
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Kapitaltilskud.....			29.229	29.229
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>				
Aktiverede udviklingsomkostninger.....		453	-453	0
Andre reg. af indre værdi.....			80	80
<b>Egenkapital 30. april 2022.....</b>	<b>119</b>	<b>4.095</b>	<b>29.287</b>	<b>33.501</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	<b>Moderselskabet</b>			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2021.....	119	13.096	24.615	37.830
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		-29.822	-3.815	-33.637
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Kapitaltilskud.....			29.229	29.229
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>				
Andre reg. af indre værdi.....		79		79
<b>Andre reguleringer</b>				
Udligning negativ saldo.....		16.647	-16.647	0
<b>Egenkapital 30. april 2022.....</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>33.382</b>	<b>33.501</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL**

	<b>Koncernen</b>	
	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.
Årets resultat .....	-33.638	-9.215
Årets afskrivninger tilbageført.....	21.600	8.140
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-235	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	-5.783	-3.034
Ændring i varebeholdninger .....	-2.146	1.518
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-1.394	10.780
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	8.987	6.911
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>-12.609</b>	<b>15.100</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-581	-2.376
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.666	-16.498
Salg af materielle anlægsaktiver.....	95	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-16	-12
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	12	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-2.156</b>	<b>-18.886</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	10.435	11.030
Afdrag på lån.....	-4.512	-6.252
Ændring i driftskredit.....	8.730	-981
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>14.653</b>	<b>3.797</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-112</b>	<b>11</b>
Likvider 1. maj.....	149	138
<b>LIKVIDER 30. APRIL.....</b>	<b>37</b>	<b>149</b>
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	37	149
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>37</b>	<b>149</b>



## NOTER

## Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	119	120	0	0	
Løn og gager.....	42.067	40.267	0	0	
Pensioner.....	3.015	3.023	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.284	1.320	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	174	328	0	0	
	<b>46.540</b>	<b>44.938</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

**Særlige poster**

2

Produktionsanlæg og maskiner er i år nedskrevet med 7.700 t.kr., som konsekvens af manglende effektivitet af investeringer. Nedskrivningen er indregnet under af- og nedskrivninger i resultatopgørelsen.

Grunde og bygninger er i år nedskrevet med 5.062 tkr. til vurderet salgsværdi. Nedskrivningen er indregnet under af- og nedskrivninger i resultatopgørelsen.

	Koncernen		Moderselskabet		
	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>3</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	2.692	2.528	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	115	223	0	43	
	<b>115</b>	<b>223</b>	<b>2.692</b>	<b>2.571</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>					<b>4</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.496	1.253	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	4.546	3.728	4.936	1.088	
	<b>4.546</b>	<b>3.728</b>	<b>6.432</b>	<b>2.341</b>	

## NOTER

Note

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-4.539	0	-430	0	
Regulering af udskudt skat.....	-1.244	-3.034	363	23	
	<b>-5.783</b>	<b>-3.034</b>	<b>-67</b>	<b>23</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>6</b>
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	-29.822	-9.298	
Overført resultat.....	-33.638	-9.217	-3.815	83	
	<b>-33.638</b>	<b>-9.217</b>	<b>-33.637</b>	<b>-9.215</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>7</b>
			<u>Koncernen</u>		
			Udviklingsprojekter under opførelse		
Kostpris 1. maj 2021 .....			4.669		
Tilgang.....			581		
<b>Kostpris 30. april 2022.....</b>			<b>5.250</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022.....</b>			<b>5.250</b>		

**Særlige forudsætninger for indregning af Udviklingsomkostninger**

Aktiverede udviklingsomkostninger vedrører udvikling af koldpresset olie til farmaceutisk anvendelse for at imødekomme krav fra markedet. Selskabet forventer at videreudvikle projektet i de kommende år og ser positivt på projektets afsætnings- og indtjeningsmuligheder.

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver

8

	<u>Koncernen</u>	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. maj 2021 .....	93.795	136.457
Tilgang.....	41	1.489
Afgang.....	0	-1.105
<b>Kostpris 30. april 2022.....</b>	<b>93.836</b>	<b>136.841</b>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2021.....	30.470	68.348
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-703
Nedskrivning.....	5.062	7.700
Årets afskrivninger .....	2.711	6.222
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2022.....</b>	<b>38.243</b>	<b>81.567</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022.....</b>	<b>55.593</b>	<b>55.274</b>

## Finansielle anlægsaktiver

9

	<u>Koncernen</u>	
	Lejededesitum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. maj 2021 .....	527	
Tilgang.....	16	
Afgang.....	-12	
<b>Kostpris 30. april 2022.....</b>	<b>531</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022.....</b>	<b>531</b>	
	<u>Moder-selskabet</u>	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 1. maj 2021 .....	26.895	
Tilgang.....	13.000	
<b>Kostpris 30. april 2022.....</b>	<b>39.895</b>	
Værdireguleringer 1. maj 2021.....	13.100	
Årets resultat.....	-29.822	
Egenkapitalbevægelser.....	80	
<b>Værdireguleringer 30. april 2022.....</b>	<b>-16.642</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2022.....</b>	<b>23.253</b>	

## NOTER

## Note

**Finansielle anlægsaktiver (fortsat)**  
**Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)**

9

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Danforel A/S, Billund.....	4.003	-15.612	100 %
Euroforellen GMBH, Tyskland.....	243	-	100 %
Danforel Udstyr A/S, Billund.....	9.829	-1.219	100 %
Danforel Ejendomme II ApS, Billund.....	7.941	960	100 %
Danforelolie og Protein A/S, Billund.....	1.481	-1.499	100 %
Proby Ingredients A/S, Billund.....	949	83	100 %
Danaqua ApS, Billund.....	-3.577	-16.030	100 %
Sig Fiskeri ApS, Billund.....	8.983	633	100 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
<b>Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer.....	5.588	4.347	0	0
Varer under fremstilling.....	30.307	29.181	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....	558	779	0	0
	<b>36.453</b>	<b>34.307</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

10

Under varebeholdninger indgår biologiske aktiver målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen
	Biologiske aktiver
Dagsværdi 30. april 2022.....	26.317
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	20.943

**Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af varebeholdninger**

Dagsværdien af biologiske aktiver, som består af levende fisk, er indregnet til forskellige kilopriser afhængig af størrelsen på fiskene.

Til fastlæggelse af kiloprisen anvendes en beregningsmodel, hvor en central forudsætning er en fastlagt fabrikspris i intervallet 18 til 22 kr. pr. kg.

**Periodeafgrænsningsposter**

11

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

## NOTER

	2022 tkr.	2021 tkr.	Note
<b>Selskabskapital</b>			<b>12</b>
Selskabskapitalen er fordelt således:			
Anparter, 119 stk. a nom. 1.000 kr.....	119	119	
	<b>119</b>	<b>119</b>	

**Udskudt skatteaktiv**

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter samt skattemæssigt underskud til fremførelse.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Udskudt skatteaktiv 1. maj.....	-1.965	-4.999	363	386
Hensat i år.....	-1.244	3.034	67	-23
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	3.209	0	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 30. april.....</b>	<b>0</b>	<b>-1.965</b>	<b>430</b>	<b>363</b>
Der indregnes således:				
Udskudt skat (aktiver).....	0	0	0	363
Udskudt skat (passiver).....	0	1.965	0	0
	<b>0</b>	<b>1.965</b>	<b>0</b>	<b>363</b>

**Langfristede gældsforpligtelser**

	Koncernen			
	30/4 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2021 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	19.896	2.321	9.649	19.894
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	82	0	82	184
Banklån.....	2.465	390	1.200	2.490
Anden gæld.....	5.984	0	5.984	28.572
Periodeafgrænsningsposter.....	8.356	620	5.307	8.645
	<b>36.783</b>	<b>3.331</b>	<b>22.222</b>	<b>59.785</b>
	Moderselskabet			
	30/4 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2021 gæld i alt
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	11.672	0	11.672	11.883
Anden gæld.....	1.450	0	1.450	24.160
	<b>13.122</b>	<b>0</b>	<b>13.122</b>	<b>36.043</b>

14

**NOTER**

	<b>Note</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>15</b>
Periodeafgrænsningsposter indeholder modtaget tilskud, der vedrører de efterfølgende regnskabsår.	
<b>Eventualposter mv.</b>	<b>16</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>	
Datterselskabet Danforel Olie & Protein A/S har fået udbetalt investeringstilskud fra Direktoratet for FødevareErhverv med 478 t.kr. i 2018/19. Direktoratet for FødevareErhverv kan kræve udbetalte tilskud tilbagebetalt, såfremt den genstand, maskine eller bygning, hvortil der er ydet tilskud, afhændes eller udlejes i de første 5 år efter udbetaling af tilskud, dog således, at det beløb, der kan kræves tilbagebetalt nedsættes med en femtedel pr. år.	
Datterselskabet Danaqua ApS har fået udbetalt investeringstilskud fra Direktoratet for FødevareErhverv med 4.726 t.kr. i 2020/21. Direktoratet for FødevareErhverv kan kræve udbetalte tilskud tilbagebetalt, såfremt den genstand, maskine eller bygning, hvortil der er ydet tilskud, afhændes eller udlejes i de første 5 år efter udbetaling af tilskud, dog således, at det beløb, der kan kræves tilbagebetalt nedsættes med en femtedel pr. år.	
Moderselskabet kautionerer over for Danforel A/S, Danforel Udstyr A/S, Danforel Ejendomme II ApS, Danforel Olie og Protein A/S, Danaqua ApS og Sig Fiskeri ApS' engagement med pengeinstitut, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2022 udgør 65.252 t.kr	
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>	
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.	
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.	
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	<b>17</b>
Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet ejerpantebreve på nom. 30.800 t.kr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2022 udgør 52.792 t.kr.	
Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant nom. 83.000 t.kr. med pant i rettigheder, driftsmidler, varelager samt debitorer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2022 udgør 111.832 t.kr.	
Herudover er der til realkreditinstitutter afgivet sikkerhed for prioritetsgæld. Bogført restgæld 30. april 2022 udgør 19.822 t.kr. Bogført værdi af ejendommene udgør 52.792 t.kr.	

**NOTER****Note****Nærtstående parter**

18

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Der er ingen parter der har bestemmende indflydelse.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Danforel Holding ApS for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Ændring som følge af ændret klassifikation**

I årsrapporten for 2020/21 var driftskrediten klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Driftskrediten opfylder imidlertid ikke definitionen på likvider, og skulle derfor klassificeres under "Pengestrømme fra finansieringsaktivitet" i pengestrømsopgørelsen.

Den ændrede klassifikation er indarbejdet i årsrapporten og bevirker, at regnskabsposten "Pengestrømme fra finansieringsaktivitet" reduceres med t.kr. 1.056. Ændringen bevirker ligeledes, at likviderne i pengestrømsopgørelsen er forøget med t.kr. 1.056.

Indvirkningen er korrigeret i sammenligningstallene, således at likviderne primo sammenligningsåret er tilrettet.

### **Ændring som følge af ændret præsentation**

I årsrapporten for 2020/21 var enkelte tilskud vedrørende anlægsinvesteringer modregnet i anlægsaktiver, hvilket ikke er i overensstemmelse med bruttoprincippet i Årsregnskabsloven. Tilskud skulle indgå i regnskabsposten "Periodeafgrænsningsposter" under langfristet gæld. Endvidere er tilskuddet modregnet i årets af- og nedskrivninger og ikke præsenteret som andre driftsindtægter.

Den ændrede præsentation er indarbejdet i sammenligningstallene i årsrapporten for 2021/22 og bevirker, at regnskabsposten "Periodeafgrænsningsposter" under passiverne i balancen er forøget med t.kr. 4.391 og regnskabsposten "Produktionsanlæg og maskiner" er forøget med t.kr. 4.391. Den ændrede præsentation har ingen resultatpåvirkning for 2021 udover, at af- og nedskrivninger er forøget med 289 t.kr., mens andre driftsindtægter tilsvarende er forøget med 289 t.kr.

Egenkapitalen og balancesummen for 2020/21 er ikke påvirket af den ændrede præsentation.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Danforel Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Danforel Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseshærdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Materielle anlægsaktiver

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20 år	21.000 t.kr.
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-15 år	0-40%

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør X år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdning bestående af levende aquakultur måles til dagsværdi jf. ÅRL 38, stk. 2.

Dagsværdien af biologiske aktiver fastsættes med udgangspunkt i en i branchen anerkendt beregningsmodel, som viser, hvad beholdningen ventes at kunne indbringe ved transaktioner mellem uafhængige parter.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.