



Danish Crown

ÅRSRAPPORT 2022/23

Danish Crown A/S
Danish Crown Vej 1, 8940 Randers SV
CVR-nr. 26 12 12 64

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29. november 2023

Frederik Ørneköll Kristoffersen
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for Danish Crown A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 21. november 2023

Direktion:

Jais Valeur
Group CEO

Thomas Ahle
Group CFO

Tim Ørting Jørgensen
Group EVP

Bestyrelse:

Asger Krogsgaard
formand

Camilla Sylvest
næstformand

Søren Bonde

Knud Jørgen Lei

Karsten Willumsen

Jesper V. Christensen

Thomas Risager Kjær

Camilla Harder Hartvig

Søren Brinck

Henrik Redmond
Medarbejdervalgt

Thomas L. W. Hansen
Medarbejdervalgt

Brian Vestergaard
medarbejdervalgt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Danish Crown A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Danish Crown A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("årsregnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Ledelsens ansvar for 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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 Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformationer, 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 Danmark, 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 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.

Aarhus, den 21. november 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33 77 12 31

Claus Lindholm Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne23328

Rune Kjeldsen
statsautoriseret revisor
mne34160

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger

Selskabet

Danish Crown A/S
Danish Crown Vej 1
8940 Randers SV

Hjemmeside: www.danishcrown.com

E-mail: dc@danishcrown.dk

Telefon: +45 8919 1919

CVR-nr.: 26 12 12 64

Stiftet: 1. juli 2001

Regnskabsår: 1. oktober – 30. september

Hjemstedskommune: Randers

Bestyrelse

Asger Krogsgaard, formand
Camilla Sylvest, næstformand
Søren Bonde
Knud Jørgen Lei
Karsten Willumsen
Jesper V. Christensen
Thomas Risager Kjær
Camilla Harder Hartvig
Søren Brinck
Henrik Redmond, medarbejdervalgt
Thomas L. W. Hansen, medarbejdervalgt
Brian Vestergaard, medarbejdervalgt

Direktion

Jais Valeur, Group CEO
Thomas Ahle, Group CFO
Tim Ørting Jørgensen, Group EVP

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

LEDELSESBERETNING

Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Nettoomsætning	30.212	28.791	27.393	29.333	26.425
Driftsresultat	47	220	-91	84	438
Resultat af finansielle poster	61	661	919	736	30
Årets resultat	214	801	822	773	345
Balancesum	24.419	23.263	20.201	18.201	21.981
Investeringer i materielle aktiver	690	617	570	457	469
Egenkapital	4.265	4.058	3.443	3.504	2.863
Gennemsnitlig antal medarbejdere	7.276	7.943	7.927	7.549	7.502
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	5,1	21,4	23,7	23,9	11,8
Soliditetsgrad (%)	17,5	17,4	17,0	19,3	13,5
Overskudsgrad (%)	0,2	0,8	-0,3	0,3	1,7

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

Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Balancesum ultimo}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

LEDELSESBERETNING

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er drift af grise- og kreaturslagterier i Danmark samt salg af kødprodukter i Danmark og udlandet. Efter fusionen med Danish Crown Foods A/S er selskabets aktivitet endvidere at producere og markedsføre forædlede og ferske kødprodukter samt plantebaserede produkter, primært til detailhandlen og foodservice-sektoren såvel på det danske som på internationale markeder. Herudover er selskabet moderselskab for koncernens øvrige produktions- og salgsselskaber. For en samlet beskrivelse og vurdering af Danish Crown koncernens aktiviteter henvises til årsrapporten for moderselskabet Leverandørselskabet Danish Crown AmbA.

Selskabet er pr. 1. december 2022 fusioneret med det 100% ejede datterselskab Danish Crown Foods A/S, med Danish Crown A/S som det fortsættende selskab. Der er ikke modtaget vederlag i forbindelse med fusionen, idet kapitalen i det ophørende selskab ejes 100% af det fortsættende selskab. Regnskabsmæssigt har fusionen virkning pr. 1. oktober 2022. Fusionen er behandlet efter koncernmetoden og som følge heraf er sammenligningstal for 2021/22 samt hoved- og nøgletalsoversigt korrigeret.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Øget salgsværdi af selskabets produkter har ført til en 5% stigning i omsætningen, der nu runder 30 mia. kr. Mængder er faldet 15% primært grundet et fald i leverancerne af slagtedyr fra de danske landmænd.

Bruttoresultatet er faldet med ca. 0,4 mia. kr. Heraf vedrører ca. halvdelen ekstra omkostninger i forbindelse med lukning af produktionskapacitet ved tilpasning til de stadigt faldende råvaremængder. Herudover har det ikke i fuldt omfang været muligt at implementere de stigende råvarepriser og den kraftige omkostningsinflation, vi har oplevet i året, i salgspriserne på produkterne.

Administrationsomkostningerne stiger med ca. 0,1 mia. kr. Heraf udgør knap halvdelen ekstra omkostninger i forbindelse med tilpasning af supportfunktionerne. Endvidere påvirker den øgede inflation også de administrative omkostninger.

Samlet set falder driftsresultatet med 0,2 mia. kr.

Hovedparten af selskabets datterselskaber bidrager med en god indtjening. Det gælder særligt tarmvirksomheden DAT-Schaub og fødevarer virksomhederne KLS Ugglarps og Sokołow, hvor indtjeningen dog ikke har været helt på niveau med sidste år grundet hastigt stigende råvarepriser og negativ inflationspåvirkning på øvrige omkostninger. Hertil kommer, at navnlig vores tyske selskaber har været udfordret af høje råvarepriser og et konkurrencepræget marked. Samlet set falder indtjeningen i datterselskaberne fra 0,7 mia. kr. sidste år til 0,3 mia. kr. i indeværende år.

Også indtjeningen i de associerede selskaber er reduceret i forhold til sidste år. Det gælder navnlig i DAKA-selskabet, der håndterer biprodukter fra landbruget.

Selskabets finansieringsomkostninger har været stigende, primært grundet et stigende renteniveau og en stigende rentebærende gæld.

Årets resultat er faldet fra 0,8 mia. kr. til 0,2 mia. kr., hvilket er utilfredsstillende og skal ses i lyset af det bratte fald i vores råvaregrundlag samt den øgede inflation, der har ramt vores omkostninger.

Selskabets balancesum er øget med ca. 5 %. Det skyldes primært en øget binding i tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.

LEDELSESBERETNING

Forventet udvikling

For det kommende år forventes en forbedring af resultat før skat i størrelsesordenen 0,5-1,0 mia. kr.

Særlige risici

Valutarisici

Som international eksportvirksomhed og internationalt arbejdende virksomhed er Danish Crown udsat for valutarisici i form af omregningsrisiko til DKK. Selskabets væsentligste salgsv valutaer er GBP, JPY, USD, SEK, PLN og EUR samt DKK. Af den samlede omsætning faktureres 67% i DKK og EUR, som har ingen eller meget lav kursrisiko.

Selskabets valutarisikopolitik tilsiger en løbende dækning af eksportindtægter i fremmed valuta inden for nogle af bestyrelsen nærmere fastsatte rammer.

Danish Crown har en række investeringer i udenlandske datterselskaber, og omregningen af egenkapitalerne i disse datterselskaber til DKK afhænger af valutakursen på statustidspunktet. Det er selskabets politik, at valutarisikoen på koncernens egenkapitalandele i udenlandske datterselskaber, den såkaldte translationsrisiko, som hovedregel ikke afdækkes. Ud fra en individuel vurdering kan der dog ske afdækning af nettoinvesteringen.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for ændringer i markedsværdien af aktiver eller passiver som følge af ændringer i renteforholdene. For Danish Crown gælder, at denne risiko væsentligst er knyttet til selskabets gæld, idet selskabet ikke på statustidspunktet har langfristede, rentebærende aktiver af betydning. Til styring af renterisikoen anvendes REPO-forretninger, renteswaps og kombination af rente- og valutaswaps.

Miljømæssige forhold

Danish Crown koncernen har fokus på at bidrage til at reducere miljøbelastningen fra alle led i værdikæden. Målsætningen er at reducere CO₂-udledning ved at reducere forbruget af vand og energi, reducere spildet til kloak samt reducere forbruget af farlige stoffer og spildet af kølemidler til atmosfæren.

For en nærmere beskrivelse af tiltag til forbedringer af miljømæssige forhold henvises til ledelsesberetningen i årsregnskabet 2022/23 for Leverandørselskabet Danish Crown AmbA.

Redegørelse for samfundsansvar

Redegørelse for selskabets samfundsansvar, i henhold til Årsregnskabslovens § 99 a, fremgår af årsrapporten for Leverandørselskabet Danish Crown AmbA, hvori den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar er integreret ind i. Der henvises til årsrapporten for Leverandørselskabet Danish Crown AmbA der er offentligt tilgængeligt hos Erhvervsstyrelsen på www.cvr.dk under CVR-nr. 21 64 39 39.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

I Danish Crown A/S blev de to kvindelige bestyrelsesmedlemmer genvalgt. Efter nøje at have overvejet behovet for kontinuitet i bestyrelsen, set sammen med den rette sammensætning af ekspertise og viden, blev der ikke valgt flere kvindelige kandidater. Procentdelen forblev derfor på 20 %.

Danish Crown koncernen har fastlagt måltal og politikker for andelen af kvinder i bestyrelsen samt i koncernens øvrige ledelseslag frem mod 2030 på hhv. 30% og 35%. Danish Crown A/S har ligeledes tilsluttet sig denne målsætning.

Selvom køn langt fra er den eneste form for mangfoldighed, er en mere ligelig fordeling af kønnene på arbejdspladsen et vigtigt skridt på vejen. For at nå de opstillede målsætninger har Danish Crown koncernen tilpasset rekrutteringsprocessen, så der følges op på andelen af kvindelige kandidater hele vejen fra ansøger til sidste samtale.

I 2022/23 har Danish Crown A/S øget andelen af kvindelige ledere i de øvrige ledelseslag. Danish Crown A/S vil fremadrettet forsætte med at bidrage aktivt til at opnå koncernens mål for andelen af kvinder i de øvrige ledelseslag.

Redegørelse for politik for dataetik

Danish Crowns værdier skal afspejles i den måde, vi indsamler, behandler og anvender data, og vi har etableret en dataetikpolitik med gældende principper. Politikken beskriver hvordan dataetik betragtes og inkluderes i brugen af data, samt design og implementering af teknologier, der anvendes til at behandle data i koncernen. Der tilbydes undervisning i dataetiske dilemmaer for medarbejdere, der arbejder med data og IT.

RESULTATOPGØRELSE

1. oktober - 30. september

mio. kr.	Note	2022/23	2021/22
Nettoomsætning	1	30.212	28.791
Produktionsomkostninger	3,4,5	-27.240	-25.397
Bruttoresultat		2.972	3.394
Distributionsomkostninger	3,4	-2.144	-2.461
Administrationsomkostninger	2,3,4	-821	-713
Andre driftsindtægter		40	0
Driftsresultat		47	220
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		341	671
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		-1	55
Andre finansielle indtægter	6	381	225
Andre finansielle omkostninger	7	-660	-290
Resultat før skat		108	881
Skat af årets resultat	8	106	-80
Årets resultat		214	801

BALANCE - AKTIVER**30. september**

mio. kr.	Note	30.09.2023	30.09.2022
Goodwill	10	242	259
Software	10	52	48
Erhvervede varemærker mv.	10	100	126
Immaterielle anlægsaktiver		394	433
Grunde og bygninger	11	2.051	1.739
Produktionsanlæg og maskiner	11	1.139	1.195
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11	91	59
Materielle anlægsaktiver under udførelse	11	494	686
Leasingaktiver	12	67	78
Materielle anlægsaktiver		3.842	3.757
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	4.466	4.557
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	13	4.867	4.281
Kapitalinteresser	13	187	250
Finansielle anlægsaktiver		9.520	9.088
Anlægsaktiver		13.756	13.278
Varebeholdninger	14	1.650	1.842
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		2.233	2.854
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.150	4.772
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		41	21
Tilgodehavende selskabsskat		146	27
Andre tilgodehavender		364	395
Periodeafgrænsningsposter		47	41
Tilgodehavender		8.981	8.110
Andre værdipapirer og kapitalandele		32	33
Omsætningsaktiver		10.663	9.985
Aktiver i alt		24.419	23.263

BALANCE - PASSIVER**30. september**

mio. kr.	Note	30.09.2023	30.09.2022
Aktiekapital	15	38	38
Reserve for valutakursreguleringer		16	58
Reserve for sikringstransaktioner		7	0
Overført resultat		4.204	3.962
Egenkapital		4.265	4.058
Pensioner og lignende forpligtelser	16	24	25
Udskudt skat	17	372	338
Andre hensatte forpligtelser	18	134	104
Hensatte forpligtelser		530	467
Ansvarlig lånekapital	19	2.500	2.500
Gæld til realkreditinstitutter	19	2.117	2.255
Bankgæld	19	1.551	4.275
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer	19	4.875	2.158
Leasingforpligtelser	19	31	40
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	19	287	623
Langfristede gældsforpligtelser		11.361	11.851
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	19	2.486	2.794
Bankgæld		1.227	84
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.208	1.575
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.958	1.418
Gæld til kapitalinteresser		27	72
Skyldig selskabsskat		0	28
Anden gæld		1.357	916
Kortfristede gældsforpligtelser		8.263	6.887
Gældsforpligtelser		19.624	18.738
Passiver i alt		24.419	23.263
Særlige poster	5		
Resultatdisponering	9		
Finansielle instrumenter	20		
Leje- og leasingforpligtelser	21		
Eventualforpligtelser	22		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	23		
Nærtstående parter	24		
Anvendt regnskabspraksis	25		

EGENKAPITALOPGØRELSE

30. september 2023

mio. kr.	Aktiekapital	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Reserve for valutakursreguleringer	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Total
Egenkapital 01.10.2022	38	0	58	0	3.962	4.058
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	0
Valutakursregulering	0	38	-54	0	0	-16
Værdiregulering sikringsinstrumenter	0	0	0	24	0	24
Øvrige egenkapitalposter	0	-20	0	0	-2	-22
Skat af egenkapitalposter	0	0	12	-5	0	7
Overført	0	-18	0	-12	30	0
Årets resultat	0	0	0	0	214	214
Egenkapital 30.09.2023	38	0	16	7	4.204	4.265

NOTER

Note 1 Nettoomsætning

mio. kr.	2022/23	2021/22
Nettoomsætning fordelt på geografiske markeder		
Danmark	7.728	7.251
Andre EU-lande	10.101	8.362
Andre europæiske lande	4.441	3.472
Øvrige lande	7.942	9.706
	30.212	28.791
Nettoomsætning fordelt på aktiviteter		
Grisekød	20.734	20.358
Oksekød	3.668	3.472
Forædlede produkter	5.810	4.961
	30.212	28.791

Note 2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

I henhold til årsregnskabsloven §96, stk. 3, er honoraret for generalforsamlingsvalgt revisor oplyst i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab, Leverandørselskabet Danish Crown AmbA.

Note 3 Personaleomkostninger

mio. kr.	2022/23	2021/22
Gager og lønninger	3.549	3.784
Pensioner	287	280
Andre omkostninger til social sikring	152	187
	3.988	4.251
Personaleomkostninger er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	3.114	3.419
Distributionsomkostninger	209	206
Administrationsomkostninger	662	623
Overført til anlægsaktiver	3	3
	3.988	4.251
Heraf:		
Vederlag til bestyrelse	6	7
Vederlag til direktion	30	33
	36	40
Gennemsnitlig antal medarbejdere	7.276	7.943

Ledelsens incitamentsprogrammer

Enkelte ledende medarbejdere i selskabet deltager i koncernens langfristede bonusprogram. Kriterierne for at opnå bonus i dette program er baseret på langsigtede mål for værdiskabelse for ejermedlemmerne i koncernen.

NOTER

Note 4 Af- og nedskrivninger

mio. kr.	2022/23	2021/22
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	70	95
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	585	472
Afskrivninger på leasingaktiver	48	47
	703	614

Note 5 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningskabende driftsaktiviteter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift. Beløbene vedrører to produktionsanlæg, som er lukket i 2022/23.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

mio. kr.	2022/23	2021/22
Omkostninger		
Nedskrivning af anlæg	83	0
Nedrivning og lukkeomkostninger	137	0
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet		
Produktionsomkostninger	-220	0
Resultat af særlige poster, netto	-220	0

Note 6 Andre finansielle indtægter

mio. kr.	2022/23	2021/22
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	331	217
Renteindtægter i øvrigt	46	8
Valutakursgevinster	4	0
	381	225

NOTER

Note 7 Andre finansielle omkostninger

mio. kr.	2022/23	2021/22
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	224	106
Renter, leasinggæld	1	0
Renteomkostninger i øvrigt	435	178
Valutakurstab	0	6
	660	290

Note 8 Skat af årets resultat

mio. kr.	2022/23	2021/22
Aktuel skat	-79	0
Ændring af udskudt skat	25	79
Regulering vedrørende tidligere år	-52	1
	-106	80

Note 9 Resultatdisponering

mio. kr.	2022/23	2021/22
Overført resultat	214	801
	214	801

Note 10 Immaterielle anlægsaktiver

mio. kr.	Goodwill	Software	Erhvervede vare- mærker	Total
Kostpris 01.10.2022	0	451	24	475
Tilgang som følge af fusion efter koncernmetoden	349	58	222	629
Tilgang	0	31	0	31
Kostpris 30.09.2023	349	540	246	1.135
Af- og nedskrivninger 01.10.2022	0	-417	-24	-441
Tilgang som følge af fusion efter koncernmetoden	-90	-44	-96	-230
Årets afskrivninger	-17	-27	-26	-70
Af- og nedskrivninger 30.09.2023	-107	-488	-146	-741
Regnskabsmæssig værdi 30.09.2023	242	52	100	394

NOTER

Note 11 Materielle anlægsaktiver

mio. kr.	Grunde og bygninger	Produk- tionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- material og inventar	Anlæg under udførelse	Total
Kostpris 01.10.2022	5.624	2.652	211	596	9.083
Tilgang som følge af fusion efter koncernmetoden	1.081	2.241	96	90	3.508
Færdiggørelse af anlæg under udførelse	256	169	31	-456	0
Tilgang	275	118	33	264	690
Afgang	-149	-93	-17	0	-259
Kostpris 30.09.2023	7.087	5.087	354	494	13.022
Af- og nedskrivninger 01.10.2022	-4.094	-1.979	-169	0	-6.242
Tilgang som følge af fusion efter koncernmetoden	-872	-1.719	-79	0	-2.670
Årets afskrivninger	-219	-334	-32	0	-585
Af- og nedskrivninger på årets afgang	149	84	17	0	250
Af- og nedskrivninger 30.09.2023	-5.036	-3.948	-263	0	-9.247
Regnskabsmæssig værdi 30.09.2023	2.051	1.139	91	494	3.775
Indregnede renteomkostninger	31	0	0	0	31

Note 12 Leasingaktiver

mio. kr.	Grunde og bygninger	Produk- tionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- material og inventar	Total
Kostpris 01.10.2022	6	34	53	93
Tilgang som følge af fusion efter koncernmetoden	13	6	38	57
Tilgang	1	1	37	39
Afgang	-5	-3	-22	-30
Kostpris 30.09.2023	15	38	106	159
Af- og nedskrivninger 01.10.2022	-2	-19	-30	-51
Tilgang som følge af fusion efter koncernmetoden	-4	-4	-13	-21
Årets afskrivninger	-6	-8	-34	-48
Af- og nedskrivninger på årets afgang	5	3	20	28
Af- og nedskrivninger 30.09.2023	-7	-28	-57	-92
Regnskabsmæssig værdi 30.09.2023	8	10	49	67

Leasingforpligtelser fremgår af note 19.

NOTER

Note 13 Finansielle anlægsaktiver

mio. kr.	Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder	Tilgode- havende hos tilknyttede virksom- heder	Kapital- interesser	Total
Kostpris 01.10.2022	6.005	4.281	146	10.432
Tilgang som følge af fusion efter koncernmetoden	-10	0	0	-10
Valutakursreguleringer	-22	-5	0	-27
Tilgang	342	619	5	966
Afgang	-2.742	-28	0	-2.770
Kostpris 30.09.2023	3.573	4.867	151	8.591
Værdireguleringer 01.10.2022	-1.011	0	104	-907
Tilgang som følge af fusion efter koncernmetoden	-427	0	0	-427
Valutakursreguleringer	60	0	0	60
Andel af årets resultat	340	0	-1	339
Udbytte	-643	0	-43	-686
Andre reguleringer	3	0	-24	-21
Tilbageførsel ved afgang	2.571	0	0	2.571
Værdireguleringer 30.09.2023	893	0	36	929
Regnskabsmæssig værdi 30.09.2023	4.466	4.867	187	9.520

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
ESS-FOOD A/S	Danmark	100%
ESS-FOO Brazil servicos de Consultoria Ltda.	Brasilien	100%
Overberg Food Distributors Proprietary Limited	Sydafrika	100%
ESSFU Food (Shanghai) Company Limited	Kina	80%
Danish Crown Holding GmbH	Tyskland	100%
Danish Crown GmbH *)	Tyskland	90%
Danish Crown Fleisch GmbH	Tyskland	100%
Danish Crown Schlachtzentrum Nordfriesland GmbH *)	Tyskland	90%
Danish Crown Teterower Fleisch GmbH	Tyskland	100%
SPF-Danmark GmbH	Tyskland	100%
WestCrown GmbH	Tyskland	50%
Friland A/S	Danmark	100%
Friland Udviklingscenter ApS	Danmark	100%
Center for Frilandsdyr K/S *)	Danmark	2%
Center for Frilandsdyr K/S *)	Danmark	48%
Friland Deutschland GmbH	Tyskland	100%
DAT-Schaub A/S	Danmark	100%
DAT-Schaub Portugal, Indústria Alimentar, Lda.	Portugal	100%
DAT-Schaub France S.A.S.	Frankrig	100%
DAT-Schaub Finland Oy	Finland	100%
Thomeko Eesti OÜ	Estland	100%
DAT-Schaub AB	Sverige	100%

NOTER

Note 13 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Navn	Hjemsted	Ejerandel
DAT-Schaub (Deutschland) GmbH	Tyskland	100%
Gerhard Küpers GmbH	Tyskland	100%
DIF Organveredlung G.K. GmbH & Co.KG	Tyskland	100%
CKW Pharma-Extrakt Beteiligungs- und Verwaltungs GmbH	Tyskland	50%
CKW Pharma-Extrakt GmbH & Co.KG	Tyskland	50%
Ventrum Holding B.V.	Holland	70%
Selo Verpakking B.V.	Holland	100%
Selo Belgium BVBA	Belgien	100%
DAT-Schaub Holdings USA Inc.	USA	100%
DCW Casing LLC	USA	100%
DAT-Schaub Polska Sp. Z o.o.	Polen	100%
DAT-Schaub (UK) Ltd.	Storbritanien	100%
Oriental Sino Limited	Hong Kong	45%
Yangcheng Lianyi Casing Products Co. Ltd.	Kina	73%
Jiangsu Chongan Plastic Manufacturing Co. Ltd	Kina	59%
Yangcheng Xinyu Food Products Ltd.	Kina	73%
Yangcheng Huawei Food Products Ltd.	Kina	73%
DAT-Schaub Spain Holding S.L.U.	Spanien	100%
Procesadora Insuban SpA.	Chile	100%
Elaboradora de Subprodutos de Origem Animal do Brasil Ltda.	Brasilien	100%
BRC Tripas - Comercio de Tripas Ltda.	Brasilien	100%
Tripas de Colombia S.A.S.	Colombia	100%
DAT-Schuab Spain S.L.U.	Spanien	100%
DAT-Schaub Norge AS	Norge	100%
Shanghai Natuaral Casing Co., Ltd	Kina	51%
Sokołów S.A.	Polen	100%
Sokołów-Logistyka Sp. Z o.o.	Polen	100%
Agro Sokołów Sp. Z o.o.	Polen	100%
Sokołów-Services Sp. Z o.o.	Polen	100%
Agro Sokołów F1 Sp. Z o.o.	Polen	100%
Sokołów Net Sp.Z o.o.	Polen	100%
KLS Ugglarps AB	Sverige	100%
Charkprodukter i Billesholm AB	Sverige	100%
Ingemar Johansson i Sverige AB	Sverige	100%
Charkuterifabriken Sverige AB	Sverige	100%
DC Pork Rønne ApS	Danmark	100%
In Foods ApS	Danmark	100%
NordicSpoor A/S	Danmark	100%
Scan-Hide A/S	Danmark	97%
Scan-Hide Sweden AB	Sverige	100%
Slagter Munch ApS	Danmark	100%
SPF-Danmark A/S	Danmark	100%
Kolding Export Center A/S	Danmark	51%
Danish Crown Norway AS	Norge	100%
Danish Crown Jönköping AB	Sverige	100%
Danish Crown Sweden AB	Sverige	100%
Pölsemannen AB	Sverige	100%
Danish Crown Foods Germany GmbH	Tyskland	100%
Danish Crown Foods Oldenburg GmbH	Tyskland	100%

NOTER

Note 13 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Danish Crown GmbH *)	Tyskland	10%
Danish Crown Schlachtzentrum Nordfriesland GmbH *)	Tyskland	10%
Danish Crown Netherlands B.V.	Holland	100%
Danish Crown Haarlem B.V.	Holland	100%
Danish Crown UK Limited	Storbritanien	100%
Leivers Brothers Ltd.	Storbritanien	100%
Danish Crown GBS Sp. Z o.o.	Polen	100%
Danish Crown S.A.	Schweiz	100%
Danish Crown/Beef Division S.A.	Schweiz	100%
Danish Crown France S.A.S.	Frankrig	100%
Danish Crown Division Porc S.A.S.	Frankrig	100%
Danish Crown España S.A.	Spanien	100%
Danish Crown Italy S.r.L.	Italien	100%
Danish Crown USA Inc.	USA	100%
Danish Crown Japan Co., Ltd.	Japan	100%
Danish Crown Korea LLC	Korea	100%
Danish Crown B2B Ltd.	Hong Kong	100%
Danish Crown (Shanghai) Trading Co. Ltd	Kina	100%
Danish Crown (China) Co. Ltd.	Kina	100%
Danish Crown Food (China) Co., Ltd. Shanghai Branch	Kina	100%

Kapitalandele i kapitalinteresser omfatter:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Daka Denmark A/S	Danmark	43%
Agri-Norcold A/S	Danmark	43%
Green Fertilizer Denmark ApS	Danmark	25%
Svineslagteriernes Varemærkeselskab ApS ◊)	Danmark	92%

*) Indgår flere steder i koncernoversigten

◊) Grundet vedtægtsbestemmelser, hvor væsentlige beslutninger kræver enighed, haves ikke bestemmende indflydelse trods en ejerandel på mere end 50 procent.

NOTER

Note 14 Varebeholdninger

mio. kr.	2022/23	2021/22
Råvarer og hjælpematerialer	178	182
Varer under fremstilling	152	143
Fremstillede varer og handelsvarer	1.320	1.517
	1.650	1.842

Note 15 Aktiekapital

Selskabskapitalen på nominelt 38 mio. kr. består af 38.000 aktier med en pålydende værdi på 1.000 kr. stk. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Note 16 Hensættelse til pensioner o.l.

Hensættelse til pensioner o.l. omfatter en ydelsesbaseret ordning, der ikke er afdækket ved løbende indbetalinger til ordningen og vedrører pensioner til allerede pensionerede medarbejdere og deres efterladte. Ordningen er lukket.

Note 17 Udskudt skat

mio. kr.	2022/23	2021/22
Immaterielle anlægsaktiver	25	25
Materielle anlægsaktiver	-29	-37
Omsætningsaktiver	26	-16
Langfristede gældsforpligtelser	169	162
Kortfristede gældsforpligtelser	-56	-34
Øvrige	237	238
	372	338
Bevægelser i året		
Udskudt skat 01.10.2022	338	136
Regulering vedrørende tidligere år	8	125
Indregnet i resultatopgørelsen	25	78
Indregnet under egenkapital	1	-1
Udskudt skat 30.09.2023	372	338

NOTER

Note 18 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter omkostninger til retssager og reklamationer samt omstruktureringer.

Note 19 Langfristede gældsforpligtelser

mio. kr.	Forfald inden for 1 år	Forfald mellem 1 og 5 år	Forfald efter 5 år	Total
Ansvarlig lånekapital	0	2.500	0	2.500
Gæld til realkreditinstitutter	132	534	1.583	2.249
Bankgæld	0	1.551	0	1.551
Anden gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer	246	4.875	0	5.121
Leasingforpligtelser	35	31	0	66
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	2.073	287	0	2.360
	2.486	9.778	1.583	13.847

Leasing aktiver fremgår af note 12.

Der er i selskabet optaget et ansvarlig lån med udløb 1. juli 2027 til en variabel rente på 3 måneders CIBOR +3,86%. Det ansvarlige lån træder tilbage for øvrige kreditorer.

De samlede udiskonterede fremtidige minimumsleasingydelse i henhold til aktiverede uopsigelige leasingkontrakter udgør 67 mio. kr. (2021/22: 81 mio. kr.).

NOTER

Note 20 Finansielle instrumenter

Som led i sikring af indregnede og ikke indregnede transaktioner anvender selskabet sikringsinstrumenter såsom valutaterminskontrakter.

Indregnede transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter primært tilgodehavende og gældsforpligtelser.

mio. kr.	Tilgodehavender		Gældsforpligtelser	Heraf afdækket af terminskontrakter	Heraf dækket af lån og kassekreditter	Nettoposition
	Salgsordrer					
EUR	1.094	705	-378	0	2.307	-886
GBP	421	536	-1	470	461	25
JPY	213	204	0	321	91	5
SEK	40	20	-7	307	-262	8
USD	456	609	-56	2.147	-1.088	-50
I øvrigt	105	134	-21	467	-287	38
	2.329	2.208	-463	3.712	1.222	-860

Forventede transaktioner

Selskabet afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg indenfor en kortere tidshorisont med valutaterminskontrakter.

mio. kr.	Kontraktsmæssig værdi 2022/23	Kontraktsmæssig værdi 2021/22	Gevinster og tab indregnet i egenkapitalen 2022/23	Gevinster og tab indregnet i egenkapitalen 2021/22
Valutaterminskontrakter	3.712	3.998	0	-10

Note 21 Leje- og leasingforpligtelser

mio. kr.	2022/23	2021/22
	Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4

NOTER

Note 22 Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser vedrører kautioner overfor datterselskaber. Kautionerne er maksimeret til 177 mio. kr. (2021/22: 277 mio. kr.).

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. og for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen er involveret i enkelte retssager og tvister. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Note 23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

For prioritetsgæld og anden langfristet gæld er der afgivet sikkerhed i grunde, bygninger og produktionsanlæg mv. for nominelt 3.634 mio. kr. (2021/22: 3.501 mio. kr.).

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 3.140 mio. kr. (2021/22: 3.297 mio. kr.).

Note 24 Nærtstående parter

Selskabet er et fuldt ejet datterselskab af Leverandørselskabet Danish Crown AmbA. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Leverandørselskabet Danish Crown AmbA, som er det ultimative moderselskab.

Koncernregnskabet kan indhentes på www.cvr.dk (CVR-nr. 21 64 39 39) eller følgende adresse:
Leverandørselskabet Danish Crown AmbA, Danish Crown Vej 1, 8940 Randers.

Herudover er selskabets nærtstående parter direktion og bestyrelse.

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

NOTER

Note 25 Regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Danish Crown A/S for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

I forbindelse med grundig gennemgang og ensretning af koncernens omkostninger opdelt efter funktioner er der sket en reklassifikation af sammenligningstallene for 2021/22 mellem produktionsomkostninger (forøget med 93 mio. kr.), distributionsomkostninger (reduceret med 65 mio. kr.), administrationsomkostninger (reduceret med 29 mio. kr.) og andre driftsindtægter (forhøjet med 1 mio. kr.) i resultatopgørelsen, således at de mere retvisende afspejler koncernens funktioner på en ensartet måde. Reklassifikationer påvirker ikke driftsresultatet (EBIT).

Danish Crown A/S er pr. 1. december 2022 fusioneret med det 100% ejede datterselskab Danish Crown Foods A/S, med Danish Crown A/S som det fortsættende selskab. Ved denne lodrette koncernintern fusion er anvendt koncernmetoden til sammenlægning af de to selskaber. Herved sammenlægges de to virksomheder til den omvurderingsværdi, der er opgjort på tidspunktet, hvor moderselskabet erhvervede kapitalandele i datterselskabet. Koncernmetoden gennemføres som om de to virksomheder har været sammenlagt fra tidspunktet hvor moderselskabet erhvervede kapitalandele i datterselskabet, og der er derfor sket tilretning af sammenligningstal. Dette har ikke haft påvirkning på egenkapitalen pr. 1. oktober 2022, da Danish Crown Foods A/S har været indregnet til indre værdi som kapitalandel i tidligere år.

Årsregnskabet er, bortset fra ovenstående ændring, aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (mio. kr.).

Koncernregnskab

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112, stk. 1 udarbejdes der ikke koncernregnskab, idet der henvises til koncernregnskabet for Leverandørselskabet Danish Crown AmbA der er offentligt tilgængeligt hos Erhvervsstyrelsen under CVR-nr. 21 64 39 39.

Koncernregnskabet kan indhentes på følgende adresse: Leverandørselskabet Danish Crown AmbA, Danish Crown Vej 1, 8940 Randers.

Pengestrømsopgørelsen

Danish Crown A/S har med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse, da denne indgår i koncernregnskabet for Leverandørselskabet Danish Crown AmbA.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet. Afhændelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overgår til tredjemand.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til

NOTER

Note 25 Regnskabspraksis (fortsat)

dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag for den overtagne virksomhed. Hvis vederlagets endelige fastsættelse er betinget af en eller flere fremtidige begivenheder, indregnes disse til dagsværdien heraf på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der direkte kan henføres til virksomhedsovertagelsen, indregnes direkte i resultatet ved afholdelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget for den erhvervede kapitalandel, og på den anden side dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes som et aktiv under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen. Afskrivningsperioden for goodwill vurderes individuelt på baggrund af en konkret vurdering af hver opkøbt virksomheds kundesammensætning, forventet levetid af kontrakter samt levetid af synergier ved virksomhedssammenlægning. Med baggrund heri vurderes goodwill at have en forventet levetid på op til 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen og balancen på det tidspunkt, hvor den negative goodwill konstateres.

Køb og salg af kapitalandele i en allerede eksisterende dattervirksomhed behandles som en egenkapitaltransaktion, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til egenkapitalen.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte værdier. De foreløbigt opgjorte værdier kan reguleres eller yderligere aktiver eller forpligtelser indregnes indtil 12 måneder efter overtagelsen, såfremt der er fremkommet ny information vedrørende forhold, der eksisterede på overtagelsestidspunktet, og som ville have påvirket opgørelsen af værdierne på overtagelsestidspunktet, såfremt informationen havde været kendt. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatet.

Koncerninterne virksomhedsoverdragelser

Koncerninterne virksomhedsoverdragelser behandles efter sammenlægningsmetoden, hvorefter de overdragne aktiver og passiver regnskabsmæssigt overdrages til bogførte værdier ved regnskabsårets begyndelse. Forskelle mellem det erlagte vederlag og den bogførte værdi af de overdragne aktiver og passiver indregnes på egenkapitalen i den overtagende virksomhed.

Sammenligningstillene tilpasses, så de viser virksomhederne, som om de havde været sammenlagt i hele den periode, hvor de har været under fælles kontrol.

Fortjeneste eller tab ved salg eller afvikling af dattervirksomheder og kapitalinteresser

Fortjeneste eller tab ved salg eller afvikling af dattervirksomheder og kapitalinteresser, der medfører ophør af henholdsvis kontrol og betydelig indflydelse, opgøres som forskellen mellem på den ene side dagsværdien af salgsprovenuet eller afviklingssummen og dagsværdien af eventuelle resterende kapitalandele, og på den anden side den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- eller afviklingstidspunktet, inklusive goodwill, med fradrag af eventuelle minoritetsinteresser. Den derved opgjorte fortjeneste eller det derved opgjorte tab indregnes i resultatet.

Ved salg af ejerandele i kapitalinteresser og fællesledede virksomheder, hvor der fuldt eller delvist sker vederlæggelse i form af ejerandele i det købende selskab, således at der efter transaktionen fortsat er betydelig indflydelse, foretages en konkret vurdering af transaktionen. Såfremt transaktionen har kommerciel substans, dvs. at salget i væsentlig grad påvirker de fremtidige pengestrømme hidrørende fra ejerandelene med hensyn til risici, timing og størrelse, indregnes fortjeneste eller tab uden forholdsmæssig eliminering.

NOTER

Note 25 Regnskabspraksis (fortsat)

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 betalingsdagen henholdsvis balance dagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for året. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutakursregulering af tilgodehavender hos eller gæld til dattervirksomheder, der anses for at være en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris på afregningsdatoen. Efter første indregning måles de afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv, en indregnet forpligtelse eller en fast ordre, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for effektiv sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Den ineffektive del indregnes straks i resultatopgørelsen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter. Afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, anses for handelsbeholdninger og måles til dagsværdi med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler. Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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

NOTER

Note 25 Regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode på baggrund af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved enten første indregning af goodwill eller ved første indregning af en transaktion, der ikke er en virksomhedssammenslutning, og hvor den midlertidige forskel konstateret på tidspunktet for første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Der indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle relateret til kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser, medmindre moderselskabet har mulighed for at kontrollere, hvornår den udskudte skat realiseres, og det er sandsynligt, at den udskudte skat ikke vil blive udløst som aktuel skat inden for en overskuelig fremtid.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afviklingen af den enkelte forpligtelse.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsbare skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

I forbindelse med den internationale samhandel med og mellem dattervirksomhederne kan der opstå tvister med lokale skattemyndigheder i forhold til opfyldelse af transfer pricing-regler. Ledelsen vurderer de mulige udfald af disse tvister, og det mest sandsynlige udfald anvendes til at beregne skatteforpligtelsen relateret hertil. Ledelsen mener, at den indeholdte hensættelse til usikre skattepositioner er tilstrækkelig til at dække forpligtelser relateret til ikke-afgjorte tvister med lokale skattemyndigheder.

De faktiske forpligtelser ved tvisternes afslutning kan dog afvige og er afhængige af resultatet af retstvister og forlig med de relevante skattemyndigheder.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har valgt IFRS 15 som fortolkningsgrundlag for indregning af omsætning.

Selskabets omsætning omfatter salg af kød og kødrelaterede produkter.

Omsætningen hviler på en enkelt leveringsforpligtelse – levering af varen til kunden – hvorfor hele transaktionsprisen knytter sig til denne ene leveringsforpligtelse.

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og fremstillede varer indregnes derfor i resultatopgørelsen, når kontrollen over varen overgår til kunden. Hovedparten af omsætningen indregnes, når varerne afleveres til transportøren. Grundet produkternes karakter er omfanget af returnerede varer helt uvæsentligt.

Den indregnede omsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af eksportrestitutioner, men eksklusive moms og afgifter samt rabatter.

NOTER

Note 25 Regnskabspraksis (fortsat)

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder for så vidt angår omsætningsfordeling. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis og interne økonomistyring.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregner handelsvirksomhederne vareforbrug, og de producerende virksomheder omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, produktionspersonale samt vedligeholdelse og af- og nedskrivninger på de materielle og immaterielle aktiver samt leasede aktiver indregnet efter IFRS 16, der benyttes i produktionsprocessen. Variable leasingbetalinger samt leasede småaktiver og korttidsleasing vedrørende leasede aktiver, der indgår i produktionen, indregnes ligeledes i produktionsomkostningerne på tidspunktet for betalingen eller lineært over kontraktens løbetid.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt afskrivninger på indregnede udviklingsprojekter.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af solgte varer og til salgskampagner, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale, reklameomkostninger samt af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver samt leasede aktiver indregnet efter IFRS 16, der benyttes i distributionsprocessen. Variable leasingbetalinger samt leasede småaktiver og korttidsleasing vedrørende leasede aktiver, der indgår i distributionen, indregnes ligeledes i distributionsomkostningerne på tidspunktet for betalingen eller lineært over kontraktens løbetid.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver samt leasede aktiver indregnet efter IFRS 16, der benyttes ved administrationen af selskabet. Variable leasingbetalinger samt leasede småaktiver og korttidsleasing vedrørende leasede aktiver, der indgår i administrationen, indregnes ligeledes i administrationsomkostningerne på tidspunktet for betalingen eller lineært over kontraktens løbetid.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders og kapitalinteressers resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

NOTER

Note 25 Regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, rentedelen af leasingydelse, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortisationstillæg eller -fradrag vedrørende prioritetsgæld med videre samt tillæg og godtgørelser under aconto-skatteordningen.

Renteindtægter og -omkostninger periodiseres med udgangspunkt i hovedstolen og den effektive rentesats. Den effektive rentesats er den diskonteringsrentesats, der skal anvendes til at tilbagediskontere de forventede fremtidige betalinger, som er knyttet til det finansielle aktiv eller den finansielle forpligtelse, for at nutidsværdien af disse svarer til den regnskabsmæssige værdi af henholdsvis aktivet og forpligtelsen.

Udbytte fra investeringer i andre kapitalandele indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbyttet. Dette vil typisk sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra det pågældende selskab.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af software og erhvervede varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over aftaleperioden. Hvis den faktiske brugstid er kortere end henholdsvis restløbetiden og aftaleperioden, afskrives der over den kortere brugstid.

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

Software	3-5 år
Erhvervede varemærker	10-20 år

Erhvervede immaterielle rettigheder nedskrives til den eventuelle lavere genindvindingsværdi, jævnfør afsnittet om nedskrivning nedenfor.

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.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger, der direkte kan henføres til fremstillingen af aktivet, herunder materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Øvrige låneomkostninger resultatføres. Hvis anskaffelsen eller brugen af aktivet forpligter koncernen til at afholde omkostninger til nedrivning eller reetablering af aktivet, indregnes de skønnede omkostninger hertil som henholdsvis en hensat forpligtelse og en del af kostprisen for det pågældende aktiv.

NOTER

Note 25 Regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdien. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger, hvis aktivet allerede havde den alder og var i den stand, som aktivet forventes at have efter afsluttet brugstid. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i mindre bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden er forskellig.

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

Grunde	Afskrives ikke
Bygninger	20-40 år
Særlige installationer	10-20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, jævnfør afsnittet om nedskrivning nedenfor.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Leasing aktiver

Selskabet leaser forskellige aktiver, herunder bygninger og lagre, butikslokaler, lastbiler og trucks samt biler mv. Der er ingen leasingkontrakter, der er indgået i investeringsøjemed.

Leasingaktiver indregnes ved kontraktens begyndelse, hvilket vil sige tidspunktet, hvor aktivet tages i brug.

Leasingaktivet indregnes til kostpris svarende til nutidsværdien af den beregnede leasingforpligtelse justeret for direkte omkostninger ved indgåelse samt forventede genetableringsomkostninger ved udløb og leasingbetalinger foretaget før ibrugtagelse. Leasingaktiver afskrives lineært over kontraktens løbetid eller den forventede brugstid, alt efter hvilken der er kortest, og måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingkontrakterne har forskellige løbetider, vilkår, klausuler og optioner. Ved fastsættelsen af løbetiden er der taget højde for alle forhold, der taler enten for eller imod udnyttelsen af en forlængelsesoption eller opsigelsesklausul. Forlængelsesoptioner eller opsigelsesklausuler er kun indregnet i løbetiden, når det vurderes overvejende sandsynligt, at disse klausuler eller optioner forventes udnyttet.

De forventede brugstider for leasede aktiver er følgende:

Bygninger	20-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg og inventar	3-5 år

NOTER

Note 25 Regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver

De regnskabsmæssige værdier af materielle og immaterielle aktiver med bestemmelige brugstider gennemgås på balancedagen for at fastsætte, om der er indikationer på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf.

For goodwill opgøres genindvindingsværdien årligt, uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelse.

Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, opgøres genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i.

Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien. Når kapitalværdien opgøres, tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi ved at anvende en diskonteringssats, der afspejler dels aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge og dels de særlige risici, der er knyttet til henholdsvis aktivet og den pengestrømsfrembringende enhed, og som der ikke er reguleret for i de skønnede fremtidige pengestrømme.

Hvis henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien. For pengestrømsfrembringende enheder fordeles nedskrivningen således, at goodwillbeløb nedskrives først, og dernæst fordeles et eventuelt resterende nedskrivningsbehov på de øvrige aktiver i enheden, idet det enkelte aktiv dog ikke nedskrives til en værdi, der er lavere end dets dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger.

Nedskrivninger indregnes i resultatet. Ved eventuelle efterfølgende tilbageførsler af nedskrivninger som følge af ændringer i forudsætningerne for den opgjorte genindvindingsværdi forhøjes henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds regnskabsmæssige værdi til den korrigerede genindvindingsværdi, dog maksimalt til den regnskabsmæssige værdi, som aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed ville have haft, hvis nedskrivning ikke var foretaget. Nedskrivning af goodwill tilbageføres ikke.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), og denne metode anvendes som konsolideringsmetode. Dette indebærer, at kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet positiv goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Dattervirksomheder og kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser. Tilgodehavender og andre langsigtede finansielle aktiver, der anses for at være en del af den samlede investering hos disse virksomheder nedskrives med den eventuelle resterende negative indre værdi. Tilgodehavender nedskrives alene, hvis de vurderes uerholdelige.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser opgjort til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Afskrivningsmetoden for goodwill udgør sædvanligvis 5-10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede

NOTER

Note 25 Regnskabspraksis (fortsat)

virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, såfremt den længere afskrivningsperiode bedre vurderes at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Ved køb af dattervirksomheder og kapitalinteresser anvendes overtagelsesmetoden, jævnfør afsnittet om virksomhedssammenslutninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele (finansielle anlægsaktiver)

Andre værdipapirer måles til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

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

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

Variable indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn og fordeles baseret på forkalkulationer for de faktisk producerede varer.

Faste indirekte produktionsomkostninger omfatter omkostninger til vedligeholdelse af og afskrivninger på de maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration. Faste produktionsomkostninger fordeles på baggrund af produktionsanlæggets normale kapacitet.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt koncernmellemløber og andre tilgodehavender.

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivning til imødegåelse af tab foretages efter den simplificerede expected-credit-loss-model, hvor det forventede tab over aktivets levetid indregnes straks i resultatopgørelsen baseret på en historisk baseret tabsprocent. Hertil lægges eventuel yderligere nedskrivning baseret på kendskab til underliggende kundeforhold og de generelle markedsconditioner.

Periodeafgrænsningsposter

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

NOTER

Note 25 Regnskabspraksis (fortsat)

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer måles til amortiseret kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Selskabet indgår i cash-pool arrangement med øvrige koncernforbundne selskaber med koncernenes bankforbindelse. Disse mellemværender er præsenteret som mellemværender med tilknyttede virksomheder.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Når kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser i moderselskabets regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Pensionsforpligtelser og lignende

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetales løbende faste bidrag til uafhængige pensionselskaber o.l. Selskabet har ingen forpligtelse til at betale yderligere. Bidragene indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvori medarbejderne har udført den arbejdsydelse, der giver ret til pensionsbidraget. Skyldige betalinger indregnes i balancen som en forpligtelse.

NOTER

Note 25 Regnskabspraksis (fortsat)

Ved ydelsesbaserede ordninger er selskabet forpligtet til at betale en bestemt ydelse i forbindelse med, at de omfattede medarbejdere pensioneres, fx et fast beløb eller en procentdel af slutlønnen.

For ydelsesbaserede ordninger foretages årligt en aktuarmæssig opgørelse af kapitalværdien af de fremtidige ydelser, som medarbejderne har optjent ret til gennem deres hidtidige ansættelse i selskabet, og som vil skulle udbetales ifølge ordningen. Ved opgørelse af kapitalværdien anvendes The Projected Unit Credit Method. Kapitalværdien beregnes på grundlag af markedsmæssige forudsætninger om den fremtidige udvikling i blandt andet lønniveau, rente, inflation, dødelighed og invaliditet.

Kapitalværdien af pensionsforpligtelserne fratrukket dagsværdien af eventuelle aktiver tilknyttet ordningen indregnes i balancen under henholdsvis pensionsaktiver og pensionsforpligtelser, afhængig af om nettobeløbet udgør et aktiv eller en forpligtelse.

I egenkapitalen indregnes årligt pensionsomkostninger baseret på de aktuarmæssige skøn og finansielle forventninger ved årets begyndelse. Forskelle mellem den forventede udvikling af pensionsaktiver og -forpligtelser og de realiserede værdier opgjort ved årets udgang betegnet aktuarmæssige gevinster eller tab indregnes ligeledes under egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse som følge af begivenheder i regnskabsåret eller tidligere år, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Ved salg af varer med returret hensættes til dækning af avancen på de varer, der forventes returneret, og eventuelle omkostninger ved returneringerne. Ved planlagte omstruktureringer af selskabets aktiviteter hensættes alene til forpligtelser vedrørende omstruktureringer, som på balancedagen er besluttet og offentliggjort.

Prioritets- og obligationsgæld

Prioritets- og obligationsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritets- og obligationsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og det beløb, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved at anvende den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser indregnes ved kontraktens begyndelse, svarende til tidspunktet hvor aktivet tages i brug.

Ved første indregning af leasingkontraktens gældsforpligtelse tilbagediskonteres de fremtidige pengestrømme med en rentesats, der afspejler leasingaktivets kategori, valuta i kontrakten samt risikovurderingen på den pengestrømsfrembringende enhed, der har leaset aktivet. De fremtidige pengestrømme inkluderer såvel de faste ydelser samt indeksbaserede ydelser. Såfremt det vurderes overvejende sandsynligt, at optioner

NOTER

Note 25 Regnskabspraksis (fortsat)

om forlængelse, opsigelse eller frikøb udnyttes, tages der højde for disse. Variable leasingbetalinger indregnes i driften i den periode, de vedrører, og inkluderes ikke i leasingforpligtelsen.

Leasingkontrakterne har forskellige løbetider, vilkår, klausuler og optioner. Ved fastsættelsen af løbetiden er der taget højde for alle forhold, der taler enten for eller imod udnyttelsen af en forlængelsesoption eller opsigelsesklausul. Forlængelsesoptioner eller opsigelsesklausuler er kun indregnet i løbetiden, når det vurderes overvejende sandsynligt, at disse klausuler eller optioner forventes udnyttet.

For alle typer leasingkontrakter, der er sammensatte kontrakter med eksempelvis en tilknyttet service- eller vedligeholdelsesaftale, udskilles denne og indgår derfor ikke i leasingforpligtelsen.

Efter første indregning måles leasingforpligtelsen til amortiseret kostpris.

Forpligtelser vedrørende garanterede restværdier eller genetablerings-/nedrivningsforpligtelser indregnes som en hensat forpligtelse.

Alle leasingforpligtelser vurderes løbende med henblik på, om der skal ske revurderinger som følge af ændringer i de underliggende forudsætninger.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser omfatter bankgæld, koncernmellemværender, leverandørgæld og anden gæld til offentlige myndigheder mv.

Andre finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger.

Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved at anvende den effektive rentes metode, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell omkostning over låneperioden.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger. Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

- Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument (niveau 1).
- Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata (niveau 2).
- Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (niveau 3).

Børsnoterede obligationer og aktier

Beholdningen af børsnoterede statsobligationer, realkreditobligationer og aktier værdiansættes til noterede priser og priskvoteringer.

NOTER

Note 25 Regnskabspraksis (fortsat)

Unoterede aktier

Unoterede aktier værdiansættes på baggrund af markedsmultipler for en gruppe af sammenlignelige børsnoterede selskaber reduceret med en skønsæssig fastsat faktor for handel på et unoteret marked. Såfremt dette ikke er muligt, værdiansættes unoterede aktier til kostpris.

Afledte finansielle instrumenter

Valutaterminsforretninger og renteswaps værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på relevante observerbare swapkurver og valutakurser.