



Tlf.: 96 56 17 00  
hirtshals@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havnegade 18  
DK-9850 Hirtshals  
CVR-nr. 20 22 26 70

**KD SEAFOOD DENMARK APS**  
**BÅDEBROGADE 2, 6700 ESBJERG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 1. juni 2023

---

Joakim Suni Durhuus

**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.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Pengestrømsopgørelse.....	12
Noter.....	13-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	KD Seafood Denmark ApS Bådebrogade 2 6700 Esbjerg
	CVR-nr.: 27 22 71 63 Stiftet: 25. juni 2003 Kommune: Esbjerg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Joakim Suni Durhuus
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank A/S Østergade 8 9800 Hjørring
<b>Advokat</b>	HjulmandKaptain Frederikshavnsvej 215 9850 Hjørring

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for KD Seafood Denmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 1. juni 2023

Direktion:

---

Joakim Suni Durhuus

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i KD Seafood Denmark ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for KD Seafood Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 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.

Hirtshals, den 1. juni 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne3747

Lasse Toft  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35389

## HOVED- OG NØGLETAL

	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	14.928	13.544	14.318	8.069	8.984
Resultat af primær drift.....	14.032	12.726	13.454	7.188	7.194
Finansielle poster, netto.....	-492	-1.076	259	-2.244	241
Årets resultat før skat.....	13.540	11.650	13.713	4.945	7.435
Årets resultat.....	11.104	9.554	11.290	3.140	5.974
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	72.671	52.985	51.335	47.809	64.439
Egenkapital.....	29.861	27.758	28.204	17.914	15.974
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	7.508	5.056	4.983	3.832	16.893
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	0	0	0	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-1.782	-8.460	-1.029	-1.200	-20.741
Pengestrømme i alt.....	5.726	-3.404	3.954	2.632	-3.848
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	0	0	0	0	0
<b>Nøgletal</b>					
Likviditetsgrad.....	169,8	210,0	221,9	160,1	131,1
Soliditetsgrad.....	41,1	52,4	54,9	37,5	24,8

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

Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er køb og salg af fisk. Hovedparten af aktiviteten består i køb og salg af fersk og frossen laks.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Priserne på laks har i året været stigende og har gennemsnitligt været betydeligt højere end i 2021. De stigende råvarepriser har medført en stigning i selskabets omsætning. De stigende priser har bevirket at selskabet i året har været i stand til at forbedre resultatet.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er over forventet som følge af en positiv prisudvikling i branchen som har øget indtjeningen.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Finansielle risici

Valutarisici:

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til valutarisici. Selskabet foretager varekøb i henholdsvis GBP, NOK og USD og har bankkonti i disse valuta og kursudviklingen kan således bevirke at resultat og egenkapital påvirkes heraf.

Der er endvidere indgået valutaforretninger i NOK.

### Forventninger til fremtiden

De svingende priser på laks er af væsentlig betydning og er en usikker faktor for udviklingen i aktiviteterne.

Der forventes aktivitet på niveau med 2022 og det er forventningen at der realiseres resultat på 7 - 10 mio. kr.



## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>14.927.602</b>	<b>13.544.029</b>
Personaleomkostninger.....	1	-895.375	-818.205
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>14.032.227</b>	<b>12.725.824</b>
Andre finansielle indtægter.....	2	422.318	209.296
Andre finansielle omkostninger.....	3	-914.154	-1.285.356
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>13.540.391</b>	<b>11.649.764</b>
Skat af årets resultat.....	4	-2.436.678	-2.096.214
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	5	<b>11.103.713</b>	<b>9.553.550</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Råvarer og hjælpematerialer.....		5.452.681	3.430.484
Varebeholdninger.....		<b>5.452.681</b>	<b>3.430.484</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		61.177.298	37.599.841
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		113.778	11.752.754
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>61.291.076</b>	<b>49.352.595</b>
Likvide beholdninger.....		5.927.084	201.452
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>72.670.841</b>	<b>52.984.531</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>72.670.841</b>	<b>52.984.531</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Overført overskud.....		25.736.338	18.632.625
Forslag til udbytte.....		4.000.000	9.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>29.861.338</b>	<b>27.757.625</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		16.818.738	9.601.078
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		20.934.479	12.243.180
Selskabsskat.....		2.438.208	2.099.430
Afledte finansielle instrumenter.....	7	635.682	426.138
Anden gæld.....		1.982.396	857.080
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>42.809.503</b>	<b>25.226.906</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>42.809.503</b>	<b>25.226.906</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>72.670.841</b>	<b>52.984.531</b>
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	<b>8</b>		
<b>Nærtstående parter</b>	<b>9</b>		
<b>Koncernregnskab</b>	<b>10</b>		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	125.000	18.632.625	9.000.000	27.757.625
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		7.103.713	4.000.000	11.103.713
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Ordinært udbytte.....			-9.000.000	-9.000.000
<b>Egenkapital 31. december 2022.....</b>	<b>125.000</b>	<b>25.736.338</b>	<b>4.000.000</b>	<b>29.861.338</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>2022</b> kr.	<b>2021</b> kr.
Årets resultat.....	11.103.713	9.553.550
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.436.678	2.096.214
Betalt selskabsskat.....	-2.097.900	-2.816.946
Ændring i varebeholdninger.....	-2.022.197	9.852.699
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-11.938.481	-14.905.662
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	10.026.159	1.276.523
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>7.507.972</b>	<b>5.056.378</b>
Ændring i driftskredit.....	7.217.660	1.539.915
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-9.000.000	-10.000.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-1.782.340</b>	<b>-8.460.085</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>5.725.632</b>	<b>-3.403.707</b>
Likvider 1. januar.....	201.452	3.605.159
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>5.927.084</b>	<b>201.452</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	5.927.084	201.452
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>5.927.084</b>	<b>201.452</b>

## NOTER

			Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	2	2	
Løn og gager.....	845.500	763.459	
Andre omkostninger til social sikring.....	38.349	36.538	
Andre personaleomkostninger.....	11.526	18.208	
	<b>895.375</b>	<b>818.205</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	273.515	100.819	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	148.803	108.477	
	<b>422.318</b>	<b>209.296</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	914.154	1.285.356	
	<b>914.154</b>	<b>1.285.356</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.438.208	2.099.430	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-1.530	-3.216	
	<b>2.436.678</b>	<b>2.096.214</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>5</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	4.000.000	9.000.000	
Overført resultat.....	7.103.713	553.550	
	<b>11.103.713</b>	<b>9.553.550</b>	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			<b>6</b>
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.			
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>			<b>7</b>
Under gældsforpligtelser indgår valutaterminsforretninger med en negativ dagsværdi på 636 tkr. Kontrakterne anvendes ikke i sikringsøjemed. Kontrakterne har følgende indhold:			
Valuta	Hovedstol	Løbetid	
NOK/DKK	7.500.000 NOK	31/05 2023	

Kontrakterne er indgået med selskabets pengeinstitut.

## NOTER

## Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

8

Spar Nord Bank A/S har transport i evt. erstatning fra Euler Hermes Danmark vedrørende debitorer.

Der er afgivet virksomhedspant overfor Spar Nord Bank A/S på 6.125 tkr. med pant i debitorer, varelager og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	61.177.298
Varebeholdninger.....	5.452.681

**Nærtstående parter**

9

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Moderselskabet Durhuus Invest ApS, Bådebrogade 2, 6700 Esbjerg.

**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.

**Koncernregnskab**

10

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden, Durhuus Invest ApS, Bådebrogade 2, 6700 Esbjerg, CVR-nummer 40611037.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KD Seafood Denmark ApS for 2022 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.

## 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.

### 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, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af 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.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

#### 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 acontoskatte.

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.

#### 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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Afledte finansielle instrumenter

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

### 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 finansiell 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 likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.