

GRISOGKO ApS

Niels Bohrs Vej 5, 6100 Haderslev
CVR-nr. 30 71 34 00

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.12.22

Michael Kasper Vadgaard Jørgensen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 27

Selskabet

GRISOGKO ApS
Niels Bohrs Vej 5
6100 Haderslev
Hjemsted: Haderslev
CVR-nr.: 30 71 34 00
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Søren Kenneth Hansen

Bestyrelse

Michael Kasper Vadgaard Jørgensen, formand
Søren Kenneth Hansen
Sabine Sydendal Hansen
Tommy Buch Hansen
Cornelis Anthonie Kuypers

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 for GRISOGKO ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.22 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 22. december 2022

Direktionen

Søren Kenneth Hansen

Bestyrelsen

Michael Kasper Vadgaard
Jørgensen
Formand

Søren Kenneth Hansen

Sabine Sydendal Hansen

Tommy Buch Hansen

Cornelis Anthonie
Kuypers

Til kapitalejeren i GRISOGKO ApS**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for GRISOGKO ApS for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er 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.

Aarhus, den 22. december 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Vinstrup Henriksen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33244

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i salg af slagter- og charcuterivarer til detailhandel og via grossister.

Væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter

Som konsekvens af en ændret forretningsstrategi har GrisogKo i løbet af regnskabsåret valgt at reducere omsætnings- og produktportefølje meget markant og fremadrettet fokuseres på en smallere, men mere lønsom forretning. Fra 1. november 2022 er selskabets web-shop ikke længere en del af GrisogKo ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.21 - 30.06.22 udviser et resultat på DKK -13.588.189 mod DKK -4.207.060 for tiden 01.10.20 - 30.06.21. Balancen viser en egenkapital på DKK -10.319.785.

Selskabet besluttede i starten af regnskabsåret at igangsætte en større omstrukturering af forretningsporteføljen, da de væsentlige kunder ikke var profitable. Det har betydet en væsentlig reduktion i omsætningen med tilhørende tilpasninger af omkostningsstrukturen og arbejdskapitalen til følge. De gennemførte forandringer har påvirket resultatet væsentligt negativt i regnskabsåret, men har betydet, at selskabet nu begynder at have balance i driften, og med begyndende vækst inden for de kundesegmenter, som der er fokus på, så forventes selskabet at blive overskudsgivende.

Selskabet har i løbet af regnskabsåret samt slutningen af forrige regnskabsår ombygget selskabets fabrik for DKK 10,8 mio. og fra 1. marts 2022 er ca. 50% af fabrikken udlejet til et søsterselskab i Future Food, hvilket giver selskabet en forbedret udnyttelse af bygningsmassen og dermed en forbedret inddækning af omkostningerne.

Henset til, at det makroøkonomiske miljø fortsat er udfordrende, men baseret på en strømnet produkt- og kundeportefølje, tilgang af nye kunder i årets løb og fortsat fokus på optimering og effektivisering af selskabets produktionsapparat, forventer selskabets ledelse, at det kommende regnskabsår vil vise væsentlige resultatmæssige forbedringer. Disse forventninger gør ligeledes, at ledelsen trods resultaterne de seneste år, ikke har fundet anledning til nedskrivning af indregnede anlægsaktiver.

Oplysninger om fortsat drift

Som følge af selskabets forhold har selskabets ejer afgivet erklæring om at ville tilføre selskabet likviditet, såfremt betaling af selskabets kreditorer i takt med, at de forfalder, måtte nødvendiggøre dette. Støtteerklæringen ophører 30.06.23.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	2021/22 DKK	01.10.20 30.06.21 DKK
	-1.380.556	5.720.626
2	Personaleomkostninger	-10.786.417 -8.520.265
	Resultat før af- og nedskrivninger	-12.166.973 -2.799.639
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægs-aktiver	-2.879.516 -1.580.664
	Andre driftsomkostninger	-60.217 0
	Resultat af primær drift	-15.106.706 -4.380.303
3	Finansielle omkostninger	-2.303.993 -800.812
	Resultat før skat	-17.410.699 -5.181.115
	Skat af årets resultat	3.822.510 974.055
	Årets resultat	-13.588.189 -4.207.060
Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-13.588.189 -4.207.060
	I alt	-13.588.189 -4.207.060

AKTIVER		30.06.22	30.06.21
Note		DKK	DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	180.000	0
	Erhvervede rettigheder	442.249	207.205
	Goodwill	3.114.891	3.477.791
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	225.000
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.737.140	3.909.996
	Grunde og bygninger	30.376.386	20.264.438
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.685.629	14.332.180
5	Materielle anlægsaktiver i alt	43.062.015	34.596.618
	Anlægsaktiver i alt	46.799.155	38.506.614
	Råvarer og hjælpematerialer	1.628.148	5.260.076
	Varer under fremstilling	54.950	653.272
	Fremstillede varer og handelsvarer	347.464	117.927
	Varebeholdninger i alt	2.030.562	6.031.275
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.701.771	7.664.587
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	112.757	5.000.000
	Udskudt skatteaktiv	4.928.310	2.381.916
	Andre tilgodehavender	1.238.387	1.428.174
	Periodeafgrænsningsposter	269.117	177.027
	Tilgodehavender i alt	9.250.342	16.651.704
	Omsætningsaktiver i alt	11.280.904	22.682.979
	Aktiver i alt	58.080.059	61.189.593

	30.06.22	30.06.21
Note	DKK	DKK
PASSIVER		
Selskabskapital	300.000	300.000
Reserve for opskrivninger	3.477.978	3.561.906
Reserve for udviklingsomkostninger	140.400	175.500
Overført resultat	-14.238.163	-769.002
Egenkapital i alt	-10.319.785	3.268.404
7 Gæld til realkreditinstitutter	4.546.798	5.060.922
7 Gæld til øvrige kreditinstitutter	889.935	1.179.110
7 Leasingforpligtelser	5.314.959	7.344.199
7 Deposita	481.000	49.500
7 Anden gæld	1.769.337	2.761.477
Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.002.029	16.395.208
7 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.877.450	3.491.608
Gæld til øvrige kreditinstitutter	24.170.311	10.917.972
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.223.347	11.666.485
Gæld til tilknyttede virksomheder	19.779.358	11.013.081
Anden gæld	2.347.349	4.436.835
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	55.397.815	41.525.981
Gældsforpligtelser i alt	68.399.844	57.921.189
Passiver i alt	58.080.059	61.189.593

8 Eventualforpligtelser

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.06.21					
Saldo pr. 01.10.20	300.000	3.624.852	0	-1.449.388	2.475.464
Koncerntilskud	0	0	0	5.000.000	5.000.000
Afskrivninger i året	0	-62.946	0	62.946	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	175.500	-175.500	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-4.207.060	-4.207.060
Saldo pr. 30.06.21	300.000	3.561.906	175.500	-769.002	3.268.404
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22					
Saldo pr. 01.07.21	300.000	3.561.906	175.500	-769.002	3.268.404
Afskrivninger i året	0	-83.928	-35.100	119.028	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-13.588.189	-13.588.189
Saldo pr. 30.06.22	300.000	3.477.978	140.400	-14.238.163	-10.319.785

1. Oplysninger om fortsat drift

Som følge af selskabets forhold har selskabets ejer afgivet erklæring om at ville tilføre selskabet likviditet, såfremt betaling af selskabets kreditorer i takt med, at de forfalder, måtte nødvendiggøre dette. Støtteerklæringen ophører 30.06.23.

	2021/22	01.10.20
	DKK	DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	9.080.777	7.248.934
Pensioner	1.074.007	789.079
Andre omkostninger til social sikring	92.899	73.435
Andre personaleomkostninger	538.734	408.817

I alt	10.786.417	8.520.265
-------	------------	-----------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	27	28
--	----	----

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	784.389	92.125
Øvrige finansielle omkostninger	1.519.604	708.687

I alt	2.303.993	800.812
-------	-----------	---------

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill	Udviklings- projekter under udfø- relse
Kostpris pr. 01.07.21	0	207.205	4.411.000	347.650
Tilgang i året	0	333.283	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	347.650	0	0	-347.650
Kostpris pr. 30.06.22	347.650	540.488	4.411.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	0	0	-933.209	-122.650
Afskrivninger i året	-45.000	-98.239	-362.900	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-122.650	0	0	122.650
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-167.650	-98.239	-1.296.109	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	180.000	442.249	3.114.891	0

Selskabets udviklingsprojekter relaterer sig til produktudvikling herunder emballage mv. vedrørende fremtidige produktserier.

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.21	17.266.341	22.203.778
Tilgang i året	10.760.637	173.355
Afgang i året	0	-304.628
Kostpris pr. 30.06.22	28.026.978	22.072.505
Opskrivninger pr. 01.07.21	5.380.000	0
Opskrivninger pr. 30.06.22	5.380.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	-2.381.903	-7.871.596
Afskrivninger i året	-648.689	-1.724.688
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	209.408
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-3.030.592	-9.386.876
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	30.376.386	12.685.629
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.06.22	25.917.440	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.22	0	9.844.603

	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK
6. Udskudt skat		
Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.21	2.381.916	1.407.861
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.546.394	974.055
Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.22	4.928.310	2.381.916

Selskabet har pr. 30.06.2022 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 4.928, som kan henføres til de fremførte skattemæssige underskud. Selskabets fremførte underskud udgør pr. 30.06.22 t.DKK 30.675, hvor t.DKK 10.722 er særunderskud, mens de t.DKK 19.953 er underskud opstået i sambeskatning med Future Food-koncernen. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år i Future Food-koncernen såvel som i Grisogko ApS. På baggrund af budgetter forventes underskud anvendt indenfor 3 - 5 år.

7. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.22	Gæld i alt 30.06.21
Gæld til realkreditinstitutter	520.950	2.470.000	5.067.748	5.575.922
Gæld til øvrige kreditinstitutter	293.000	0	1.182.935	1.474.088
Leasingforpligtelser	2.232.000	0	7.546.959	9.657.049
Deposita	0	0	481.000	49.500
Anden gæld	831.500	136.152	2.600.837	3.130.257
I alt	3.877.450	2.606.152	16.879.479	19.886.816

8. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 45 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 124.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 11.161.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Cibus Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.068 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 30.376.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 10.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 30.376. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 25.353.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 25.353 er der givet virksomhedspant nom. t.DKK 7.000 omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, motorkøretøjer, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger og landbrugsbesætninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt drivmidler og andre hjælpeoffer. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 11.310.

10. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskab for den direkte modervirksomhed Future Food A/S, Haderslev og den ultimative modervirksomhed Cibus Holding ApS, Vejle.

11. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsetidspunktet.

Dagsværdien af de erhvervede aktiver opgøres med udgangspunkt i det aftalte vederlag med den uafhængige sælger.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	10	0
Bygninger	10-50	0-69
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-50

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Tilskud modtaget fra modervirksomheden indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat, idet tilskuddene regnskabsmæssigt behandles som kapitalindskud.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.