

Himmerlandskød A/S

Busgade 12
9620 Aalestrup
CVR-nr. 31426340

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.03.2019

Dirigent

Navn: Lars Rosbjerg Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	13
Balance pr. 31.12.2018	14
Egenkapitalopgørelse for 2018	16
Pengestrømsopgørelse for 2018	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Himmerlandskød A/S
Busgade 12
9620 Aalestrup

CVR-nr.: 31426340
Hjemsted: Vesthimmerlands
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 96490300
Hjemmeside: www.himmerlandskoed.dk
E-mail: info@himmerlandskoed.dk

Bestyrelse

Hans Peter Jensen, formand
Jan Thomsen
Carsten Greiffenberg
Karina Grosen Boldsen

Direktion

Lars Rosbjerg Andersen, Adm. direktør
Louise Bondgaard Godsk

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2, 18.-21. etage
8000 Aarhus

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Himmerlandskød A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalestrup, den 12.03.2019

Direktion

Lars Rosbjerg Andersen
Adm. direktør

Louise Bondgaard Godsk

Bestyrelse

Hans Peter Jensen
formand

Jan Thomsen

Carsten Greiffenberg

Karina Grosen Boldsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Himmerlandskød A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Himmerlandskød A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 12.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Kenneth Biirsdahl
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32123

Rasmus Søgaard Barslund
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42775

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	817.448	786.157	307.933	251.951	215.838
Bruttoresultat	115.585	104.202	37.182	30.851	21.541
Driftsresultat	20.597	13.383	693	3.110	(1.296)
Resultat af finansielle poster	(3.060)	1.923	3.637	2.113	(575)
Årets resultat	13.156	12.623	4.298	4.586	(1.421)
Samlede aktiver	180.801	172.797	84.521	66.237	48.897
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.547	3.391	3.117	5.875	79
Egenkapital	69.049	64.154	17.357	13.118	5.023
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	14,1	13,3	12,1	12,2	10,0
Nettomargin (%)	1,6	1,6	1,4	1,8	(0,7)
Egenkapitalens forrentning (%)	19,8	31,0	28,2	50,6	(44,6)
Soliditetsgrad (%)	38,2	37,1	20,5	19,8	10,3

Himmerlandskød A/S er det fortsættende selskab i en fusion mellem Himmerlandskød A/S, A/S Hjalmar Nielsen Eksport- og Importforretning Ålestrup, A/S Kjellerup Ekportslagteri og Kødtilberedningsvirksomhed samt Nordic Beef Hadsund A/S.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2017 med henvisning til afsnit "Virksomhedssammenslutninger" under anvendt regnskabspraksis.

Der er ikke sket tilpasning af sammenligningstal i 2014, 2015 og 2016 i forbindelse med fusionen.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Aktiviteten i Himmerlandskød består i slagtning af danske kreaturer samt opkøb af oksekød fra danske slagterier, hvor de tilhørende kødprodukter sælges i Danmark og udlandet. En væsentlig del af vores fjerdinger bliver opskåret på vores fabrikker i Farsø eller Hadsund, hvorefter de sælges som varemærket Himmerlandskød til blandt andet grossister, catering, detailkæder og -butikker.

Vores kød er udelukkende dansk. Dyrene er født og opvokset hos danske landmænd. Dyrene er slagtet i Danmark og forarbejdet i Himmerland. At vores kød er 100% dansk betyder også, at vi har en høj fødevareresikkerhed, og at vores dyr ikke udsættes for lange transporter. Udover at højne dyrevelfærden, gavner det også kødets kvalitet.

Vores fire stærke selskaber er pr. 1. januar 2018 fusioneret, således al vores aktivitet er samlet i Himmerlandskød.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udviser et overskud på 13.156 t.kr. mod 12.623 t.kr. sidste år. Til trods for, at driftsresultatet er forøget med 7.214 t.kr., ender vores resultat på samme niveau som i 2017, hvilket skyldes en negativ udvikling i hudeselskabet Scan-Hide.

Forbedringen i driftsresultatet er skabt via et øget slagtetotal med en højere effektivitet til følge. Vores slagteantal er steget med 4% i forhold til 2017, og vi har i regnskabsåret slagtet mere end 100.000 dyr. Vi har i regnskabsåret haft god udnyttelse af vores slagteanlæg. Vi forventer, at vi i det kommende år igangsætter tiltag, så vi kan øge slagteantallet og imødekomme det stigende antal landmænd, som ønsker at levere til Himmerlandskød.

Derudover har efterspørgslen på dansk kvalitets oksekød været stigende, hvorved vi har kunne øge mængden og effektiviteten i vores opskæringsfabrikker.

Til trods for den stigende efterspørgsel hos forbrugerne, oplever vi et fortsat pres på fødevarepriserne hos detailkæderne og marginalen i vores forretning er lille og derfor sårbar over for forandringer og prisstigninger i råvarer. Vores nettomargin ligger på et uforandret niveau i forhold til 2017 på 1,6% af omsætningen.

På leverandørsiden har den øgede effektivitet betydet, at vi har været konkurrencedygtige på vores afregningspriser til landmændene. Vores landmænd har derfor modtaget en langt højere gennemsnits kg. pris end markedet generelt. Vi er stolte over, at vi i et presset marked har været i stand til at føre en så offensiv noteringspolitik.

På baggrund af ovenstående anser ledelsen årets resultat for at være meget tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet for 2018 indfrier ledelsens forventninger om at levere et resultat på niveau med 2017. På en række områder har vi performet bedre, men resultateffekten af Scan-Hide betyder, at vi ender på samme niveau som sidste år.

For 2019 forventes en stigende omsætning, idet vi forventer at øge antallet af slagtinger via kapacitetsændringer på vores anlæg. Dertil har vi investeret i yderligere en produktionsbygning i Rødkærsbro, hvor aktiviteten forventes igangsat i 2019.

Som følge af en hård konkurrence fra udenlandske produkter hos detailkæderne forventer vi, at det bliver vanskeligt at opretholde vores margin på 1,6% af omsætningen samtidig med, at vi har et ønske om at fortsætte med at føre en offensiv noteringspolitik.

Den øgede volumen i antal slagtedyr og opstart af nyt produktionssted betyder, at vi forventer, at resultatet efter skat vil være omkring 16 mio.kr.

Finansielle risici

Himmerlandskød er velkonsolideret og foretager løbende de nødvendige dispositioner med henblik på at sikre virksomheden bedst muligt. Det er ledelsens opfattelse, at selskabet har en god balance imellem investeringer, egenkapital og gæld.

Særlige risici

Vores afregnings- og salgspriser er væsentlig påvirket af udbuddet af slagtedyr i Danmark og Europa. Derudover påvirkes salget af den danske detailhandel samt forbrugernes adfærd i forhold til et ønske om at fremme dyrevelfærden og støtte dansk landbrug og danske arbejdspladser.

Selskabets risiko for både valuta- og renteusving er lav. Samhandel i udenlandsk valuta foregår udelukkende i euro, og selskabets renterisiko er alene knyttet til selskabets bankgæld. Hverken valuta- eller renterisiko er afdækket ved brug af finansielle instrumenter.

Miljømæssige forhold

I forbindelse med investeringerne i årets løb er der taget størst muligt hensyn til miljøet således, at der til stadighed anvendes mindst mulig energi mv. pr. produceret kg.

Vi ønsker at udvikle vores drift med stor ansvarlighed over for miljø og klima. Vi arbejder løbende på at reducere miljøbelastningen fra selskabets drift, ligesom vi fortsat har fokus på at nedsætte energiforbrug, spildevand mv. Dette er i årene 2016-2018 blandt andet sket ved investering i fjernvarme, LED belysning og salg af slagteriaffald til biobrændsel.

Ledelsesberetning

I indeværende år er vi desuden påbegyndt at anvende plastikbakker, som er lavet af genanvendeligt plast med henblik på at reducere miljøbelastningen. Endvidere er der foretaget investeringer og justeringer i produktionen, som betyder reduktion af fx CO2 og vand.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Vores mission er at producere og levere dansk oksekød af højeste kvalitet, fødevarer sikkerhed og dyrevelfærd. Vores kød er 100% dansk – født, opvokset, slagtet og opskåret i Danmark. Det er vigtigt for os at bidrage til samfundet, og med 100% dansk er vi med til at fremme dansk landbrug og danske arbejdspladser. Dertil har vi i Danmark en meget høj fødevarer sikkerhed med uvildige dyrelæger og kontrollanter, der også er med til at sikre, at vi opretholder høj dyrevelfærd i forhold til udenlandske produkter.

I Himmerlandskød er ansvarlighed og bæredygtighed en integreret del af virksomhedens drift. Ansvarlighed i forhold til miljøet, ansvarlighed i forhold til vores landmænd og kunder og ansvarlighed i forhold til vores medarbejdere og andre interessenter. Ledelsen er bekendt med sit samfundsansvar og udøver ledelse under hensyntagen hertil.

Menneskerettigheder

Himmerlandskød vil til enhver tid aktivt bekæmpe og modvirke krænkelser af menneskerettigheder, både i eget selskab, men også hvor vi måtte blive bekendt med sådanne hos samhandelspartnere. Vi accepterer ikke brud på basale menneskerettigheder, benyttelse af tvangsarbejde, brugen af børnearbejde, fysisk eller psykisk vold samt enhver diskriminering på baggrund af religion, køn, race eller orientering seksuelt.

Vi mener ikke, at vi har væsentlige risici i forhold til overtrædelse af menneskerettigheder som følge af, at vi udelukkende har aktiviteter i Danmark, hvor vi følger gældende love og regler, herunder overenskomster. Vores risici vurderes at være størst hos vores samarbejdspartnere, men størsteparten heraf opererer ligeledes i Danmark, hvilket er med til at reducere risikoen. Hvor det er muligt, vælger vi aktivt samarbejdspartnere med produktion i Danmark.

Vi har en politik og interne retningslinjer, der tydeliggør, at vi ikke tolererer mobning, herunder diskriminering, og det vil få ansættelsesretlige konsekvenser, såfremt vi oplever det på vores fabrikker. Politikken er nedskrevet i vores personalehåndbog, som bliver udleveret ved ansættelse. Derudover er den en del af vores egenkontrol program, som anvendes i kundeforhold.

Skulle vi opleve brud på menneskerettigheder hos en samarbejdspartner, vil det få konsekvenser for samarbejdet. Vi har i indeværende år ikke konstateret brud på menneskerettighederne, hverken hos os eller hos vores samarbejdspartnere.

Ledelsesberetning

Sociale og medarbejderforhold

Himmerlandskød har udelukkende produktion i Danmark, hvor vi følger gældende overenskomst, der dermed er med til at sikre overholdelse og en god standard for arbejds- og lønvikår. Faglige organisationer, som varetager arbejdstagers interesse, kan efter medarbejdernes ønske deltage i løsning af eventuelle konflikter. Vores dyr er fra danske landbrug, som ligeledes er omfattet af overenskomster og regelsæt, der skal være med til at sikre gode arbejds- og lønforhold hos vores leverandører.

Himmerlandskød følger lovbestemte regler og sikrer, at medarbejdere ansættes under velordnede løn - og ansættelsesforhold, samt at ansættelse sker efter kvalifikationer, herunder at kønsdiskriminering ikke accepteres.

De primære risici relateret til det sociale ansvar er, at vi opererer i en branche med et hårdt fysisk arbejdsmiljø. Dertil arbejder de fleste medarbejdere med kniv, hvorved risikoen for arbejdsskader er relativ høj i forhold til andre brancher. Vi har indarbejdet foranstaltninger, der skal forhindre ulykker og reducere belastninger ved risikofyldte arbejdspladser, men der er risiko for, at medarbejdere agerer i strid med vores retningslinjer i forhold til håndtering af maskiner og arbejdsgange.

Der arbejdes aktivt med forebyggelse og udbedring af arbejdsmiljørelaterede udfordringer i vores sikkerhedsudvalg, hvor både ledelse og medarbejdere er repræsenteret. Udvalget er med til at forebygge arbejdsulykker eller arbejdslidelser gennem forbedringer af virksomhedens fysiske arbejdsmiljø. Vi har i 2018 blandt andet investeret i skridsikkert gulv, højere vogne for at reducere dårlige arbejdsstillinger samt øget rotation på hårde arbejdspositioner. Disse tiltag har været med til at forbedre vores sikkerhedsniveau og er med til at forebygge arbejdsskader.

Vi har ligeledes har en sundhedspolitik, som indeholder mulighed for sundhedsordning samt regler for alkohol og rygning, der udleveres ved ansættelsesstart. Dertil har vi en sygedomspolitik, som skal være med til at sikre, at medarbejderen har et godt arbejdsliv med lav sygdomsfrekvens og højt velvære. Der afholdes blandt andet sygefraværssamtaler, som har været med til at sikre fastholdelse til arbejdsmarkedet og medvirket til øget rotation.

Miljø og klimapåvirkning

Det er Himmerlandskøds politik, at virksomheden skal udvikle sin drift med stor ansvarlighed over for miljø og klima. De væsentligste risici relateret til miljø og klima er tilknyttet til udledning af spildevand samt vand- og energiforbrug.

Vi arbejder løbende på, at minimere den miljømæssige påvirkning fra virksomhedens produktion gennem fortsat reduktion af forbrug af vand, energi, rengøringsmidler og kemikalier samt reduktion af udledning af spildevand inden for de givne praktiske og økonomiske rammer.

Ledelsesberetning

For at mindste ressourceforbruget og belastning af miljøet har vi i 2018 som en af de første kødproducenter i markedet lanceret brugen af plastbakker, som er lavet af genanvendelig plast. Disse bakker anvendes til vores hakkekød, og det er vores målsætning, at i løbet af en periode på 1-3 år, at alle vores plastbakker er lavet af genanvendeligt plast.

Derudover har vi 2018 udskiftet store dele af vores produktion til LED lys med det formål at reducere energiforbruget på vores anlæg.

Vi har ligeledes arbejdet med fremtidige løsninger, hvor mere af vores affald skal gå til biogasanlæg i nær-området for derigennem at udnytte ressourcerne bedst muligt.

Vi arbejder på at involvere alle ledelsesniveauer samt ansatte for at sikre at vores miljøpolitik indarbejdes i alle daglige aktiviteter og funktioner. Dette har blandt andet betydet ideer og løsninger fra medarbejdere, som har reduceret brugen af CO2 og vand.

Antikorruption og bestikkelse

Himmerlandskød ønsker til enhver tid at have en høj etisk standard i måden, vi driver vores forretning på.

Vi har interne retningslinjer, som omhandler bestikkelse, gaver/repræsentation, politiske bidrag, sponsorer, karteldannelse samt forbud for sammenhandel med nærtstående.

De primære risici relateret til antikorruption og bestikkelse er, at medarbejdere agerer i strid med vores værdier og politikker på området. Dette forebygges bl.a. gennem nedskrevne retningslinjer, der udleveres ved ansættelse.

I Himmerlandskød må ingen ansatte modtage gaver, tjenester eller betaling, der kan betragtes som et forsøg på at opnå fordele for sig selv eller selskabet. Overtrædelser af disse regler kan få ansættelsesretlige konsekvenser for de involverede ansatte. Alle aftaler med samarbejdspartnere samt fakturaer godkendes af ledende medarbejdere. Dertil har vi etableret forretningsgange med dobbeltgodkendelse af fakturaer, hvilket er med til at reducere risikoen for overtrædelse af interne retningslinjer på området.

Vi har ikke kendskab til, at ledelse eller ansatte har deltaget i nogen form for bestikkelse eller tilsvarende i 2018.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Det er Himmerlandskøds mål at fremme mangfoldigheden, herunder at opnå en fornuftig repræsentation af kvinder i både bestyrelse og den øverste ledelseskreds, ud fra et ønske om at styrke virksomhedens alsidighed, samle kompetencer og skabe bedre beslutningsprocesser. Det er vores mål, at vores medlemmer bedst muligt skal supplere hinanden, hvad angår alder, baggrund, nationalitet, køn m.v. med henblik på at sikre et kompetent og alsidigt bidrag til bestyrelsesarbejdet. Disse forhold vurderes, når der skal identificeres nye

Ledelsesberetning

kandidater til bestyrelsen, og indstilling af kandidater vil altid ske med udgangspunkt i en vurdering af kandidaternes kompetencer, disses match med behovene i Himmerlandskød og bidrag til bestyrelsens samlede effektivitet.

Himmerlandskød har en målsætning om, at begge køn er repræsenteret med minimum 25% af de eksterne bestyrelsesmedlemmer. Pr. 31. december 2018 består de eksterne bestyrelsesmedlemmer af 1 kvinde og 3 mænd, hvorfor fordelingen er 25% kvinder og 75% mænd, og målsætningen er dermed opfyldt.

For den øverste ledelseskreds, her defineret som direktionen og det underliggende ledelseslag, er det ligeledes målet, at medlemmer af ledelsen bedst muligt supplerer hinanden. Ved intern eller ekstern rekruttering generelt og til ledergruppen vil udvælgelsen altid ske med udgangspunkt i en vurdering af kandidaternes kompetencer. Himmerlandskød tillader ikke diskrimination ift. alder, nationalitet, køn, religion, seksuel orientering, handicap m.v. Såfremt kandidaternes kompetencer er tilstede, vil vi tilsikre, at der i den sidste udvælgelse er en mangfoldig repræsentation.

Der har i 2018 ikke været et behov for at rekruttere personer til ledelseskredsen. Der er i perioden 2016-2017 foretaget to ansættelser til den øverste lederkreds med fordelingen 1 kvinde og 1 mand. I en ansættelsessituation er vi meget opmærksomme på diversiteten, da vi ønsker at øge mangfoldigheden i ledelsen. Vi har i den forbindelse vurderet vores ansættelsesvilkår i forhold til at tiltrække og fastholde det underrepræsenteret køn for derigennem at skabe og forbedre rammerne herfor.

Den øverste ledelseskreds er repræsenteret med 1 kvinde og 7 mænd pr. 31. december 2018.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold øvrige forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning	1	817.447.681	786.157.294
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		2.205.570	(4.689.967)
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(661.490.234)	(638.984.408)
Andre eksterne omkostninger	2	<u>(42.577.944)</u>	<u>(38.281.357)</u>
Bruttoresultat		115.585.073	104.201.562
Personaleomkostninger	3	(87.175.926)	(83.466.511)
Af- og nedskrivninger	4	<u>(7.812.324)</u>	<u>(7.352.411)</u>
Driftsresultat		20.596.823	13.382.640
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(1.885.843)	3.369.370
Andre finansielle indtægter		40.684	71.806
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(1.214.602)</u>	<u>(1.518.476)</u>
Resultat før skat		17.537.062	15.305.340
Skat af årets resultat	6	<u>(4.381.414)</u>	<u>(2.682.705)</u>
Årets resultat	7	<u>13.155.648</u>	<u>12.622.635</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Goodwill		1.599.583	1.320.991
Immaterielle anlægsaktiver	8	1.599.583	1.320.991
Grunde og bygninger		26.676.551	25.298.151
Produktionsanlæg og maskiner		12.933.084	11.818.315
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.201.067	6.341.276
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		717.645	0
Materielle anlægsaktiver	9	45.528.347	43.457.742
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.293.475	7.200.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	75.000
Finansielle anlægsaktiver	10	5.293.475	7.275.000
Anlægsaktiver		52.421.405	52.053.733
Råvarer og hjælpematerialer		4.796.984	4.925.323
Fremstillede varer og handelsvarer		14.635.387	12.159.074
Varebeholdninger		19.432.371	17.084.397
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		102.267.841	93.592.316
Andre tilgodehavender		5.587.929	8.873.272
Periodeafgrænsningsposter	11	1.045.738	931.473
Tilgodehavender		108.901.508	103.397.061
Likvide beholdninger		46.086	262.275
Omsætningsaktiver		128.379.965	120.743.733
Aktiver		180.801.370	172.797.466

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Virksomhedskapital	12	12.894.000	12.894.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.444.355	5.255.198
Overført overskud eller underskud		49.710.799	41.914.782
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	4.090.000
Egenkapital		69.049.154	64.153.980
Udskudt skat	13	2.169.368	2.015.063
Hensatte forpligtelser		2.169.368	2.015.063
Gæld til realkreditinstitutter		3.518.629	4.328.350
Bankgæld		1.206.772	1.357.378
Finansielle leasingforpligtelser		604.790	1.170.460
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.339.649	3.146.131
Langfristede gældsforpligtelser	14	7.669.840	10.002.319
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	3.793.083	4.496.840
Bankgæld		38.981.580	43.662.969
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.703.237	30.388.478
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.202.549	90.286
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.070.238	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		513.834	2.571.859
Anden gæld		12.648.487	15.415.672
Kortfristede gældsforpligtelser		101.913.008	96.626.104
Gældsforpligtelser		109.582.848	106.628.423
Passiver		180.801.370	172.797.466
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Koncernforhold	21		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	12.894.000	5.255.198	41.914.782	4.090.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.090.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(4.170.474)	0
Årets resultat	0	(1.810.843)	11.966.491	3.000.000
Egenkapital ultimo	12.894.000	3.444.355	49.710.799	3.000.000

	I alt kr.
Egenkapital primo	64.153.980
Udbetalt ordinært udbytte	(4.090.000)
Øvrige egenkapitalposter	(4.170.474)
Årets resultat	13.155.648
Egenkapital ultimo	69.049.154

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		20.596.823	13.382.640
Af- og nedskrivninger		7.812.324	7.352.411
Ændringer i arbejdskapital	15	<u>(8.234.602)</u>	<u>(12.329.599)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		20.174.545	8.405.452
Modtagne finansielle indtægter		40.684	71.806
Betalte finansielle omkostninger		(1.214.602)	(1.518.476)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(6.285.135)</u>	<u>(2.882.611)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		12.715.492	4.076.171
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(9.547.001)	(3.391.475)
Salg af materielle anlægsaktiver		215.000	253.998
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	219.370
Køb af virksomheder		(5.000.000)	0
Salg af værdipapirer		<u>95.682</u>	<u>1.172.540</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(14.236.319)	(1.745.567)
Optagelse af lån		1.033.617	0
Afdrag på lån mv.		(4.069.853)	(8.106.609)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		13.112.263	0
Udbetalt udbytte		<u>(4.090.000)</u>	<u>(216.802)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		5.986.027	(8.323.411)
Ændring i likvider		4.465.200	(5.992.807)
Likvider primo		<u>(43.400.694)</u>	<u>(37.407.887)</u>
Likvider ultimo		(38.935.494)	(43.400.694)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		46.086	262.275
Kortfristet gæld til banker		<u>(38.981.580)</u>	<u>(43.662.969)</u>
Likvider ultimo		(38.935.494)	(43.400.694)

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	649.061.671	618.752.161
Øvrige lande	<u>168.386.010</u>	<u>167.405.133</u>
	<u>817.447.681</u>	<u>786.157.294</u>
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	163.000	167.000
Skatterådgivning	162.500	27.000
Andre ydelser	<u>78.750</u>	<u>83.000</u>
	<u>404.250</u>	<u>277.000</u>
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	75.120.440	72.336.017
Pensioner	9.500.556	9.175.663
Andre omkostninger til social sikring	1.949.400	1.569.787
Andre personaleomkostninger	<u>605.530</u>	<u>385.044</u>
	<u>87.175.926</u>	<u>83.466.511</u>
	2018	2017
	kr.	kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>182</u>	<u>183</u>
		Ledelses-
		vederlag
		2018
		kr.
Direktion		1.938.887
Bestyrelse		<u>362.024</u>
		<u>2.300.911</u>

Oplysninger omkring ledelsesvederlag er undladt i sammenligningstal under henvisning til årsregnskabslovens § 86b, stk. 3.

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	550.934	683.241
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.184.099	6.773.864
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	77.291	(104.694)
	7.812.324	7.352.411

	2018	2017
	kr.	kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	191.482	98.329
Renteomkostninger i øvrigt	1.023.120	1.420.147
	1.214.602	1.518.476

	2018	2017
	kr.	kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.227.110	2.571.859
Ændring af udskudt skat	154.304	110.846
	4.381.414	2.682.705

	2018	2017
	kr.	kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000.000	176.333
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(1.810.843)	0
Overført resultat	11.966.491	12.446.302
	13.155.648	12.622.635

Noter

	Goodwill
	kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.201.651
Tilgange	<u>829.526</u>
Kostpris ultimo	<u>3.031.177</u>
Af- og nedskrivninger primo	(880.660)
Årets afskrivninger	<u>(550.934)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(1.431.594)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.599.583</u>

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	48.050.142	35.494.463	11.034.510	0
Overførsler	11.049.737	16.141.257	(5.513.610)	0
Tilgange	3.607.266	1.507.701	3.714.389	717.645
Afgange	0	(1.464.333)	(449.775)	0
Kostpris ultimo	62.707.145	51.679.088	8.785.514	717.645
Opskrivninger primo	380.162	1.218.809	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(380.162)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	(1.218.809)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(23.132.153)	(24.894.957)	(4.693.234)	0
Overførsler	(11.049.737)	(11.651.813)	2.242.969	0
Årets afskrivninger	(2.228.866)	(3.629.996)	(1.325.237)	0
Tilbageførsel ved afgange	380.162	1.430.762	191.055	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(36.030.594)	(38.746.004)	(3.584.447)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.676.551	12.933.084	5.201.067	717.645
Ikke-ejede aktiver	-	850.000	1.263.293	-

Årets afskrivninger på aktiver afhændet i året udgør 25 t.kr.

Noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.944.802	75.000
Afgange	(95.682)	(75.000)
Kostpris ultimo	1.849.120	0
Opskrivninger primo	5.255.198	0
Andel af årets resultat	(1.810.843)	0
Opskrivninger ultimo	3.444.355	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.293.475	0

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Scan-Hide a.m.b.a	Skerninge	a.m.b.a	12,3	59.026.652	14.617.408

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger til forsikringer, samt øvrige forudbetalte omkostninger.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
12. Virksomhedskapital			
A-aktie	9.069	1.000	9.069.000
B-aktie	3.825	1.000	3.825.000
	12.894		12.894.000

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
13. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	2.509.325	2.528.187
Varebeholdninger	(59.400)	286
Tilgodehavender	230.062	65.040
Gældsforpligtelser	(510.619)	(578.450)
	<u>2.169.368</u>	<u>2.015.063</u>

Bevægelser i året

Primo	2.015.063
Indregnet i resultatopgørelsen	154.305
Ultimo	<u>2.169.368</u>

	Forfald inden	Forfald inden	Forfald efter	Restgæld efter
	for 12	for 12	12 måneder	5 år
	måneder	måneder	2018	kr.
	2018	2017	kr.	kr.
	kr.	kr.	kr.	kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	814.218	1.307.672	3.518.629	1.442.991
Bankgæld	141.916	887.673	1.206.772	806.772
Finansielle leasingforpligtelser	1.559.657	1.447.603	604.790	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.277.292	0	2.339.649	1.524.801
Anden gæld	0	853.892	0	0
	<u>3.793.083</u>	<u>4.496.840</u>	<u>7.669.840</u>	<u>3.774.564</u>

	2018	2017
	kr.	kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.347.974)	5.915.753
Ændring i tilgodehavender	(5.504.447)	(21.772.267)
Ændring i leverandørgæld mv.	(382.181)	3.321.451
Andre ændringer	0	205.464
	<u>(8.234.602)</u>	<u>(12.329.599)</u>

Noter

	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	926.812	732.001

17. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS som administrations selskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsrapport.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 15.065 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant nom. 53.600 t.kr. i simple fordringer, driftsmateriel, varelagre mv. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte omsætningsaktiver udgør 145.626 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld i ScanHide A.m.b.a. er der givet sikkerhed i kapitalindestående. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalindestående udgør 5.293 t.kr.

Selskabets hæfter pro rata for ScanHide A.m.b.a.'s bankgæld og realkreditlån. ScanHide A.m.b.a.'s bankgæld og realkreditlån udgør pr. 30.09.2018 219.468 t.kr. Selskabets ejerandele i Scan-Hide A.m.b.a udgør 12,33%. Selskabets hæftelse pr. 30.09.2018 udgør 27.060 t.kr.

19. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på selskabet udgøres af:

Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS, Bjerringbro, moderselskab

Lars Rosbjerg Andersen, Bjerringbro, ultimative ejer

20. Transaktioner med nærtstående parter

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

21. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS, Bjerringbro

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Lars Rosbjerg Andersen Holding ApS, Bjerringbro

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Virksomhedssammenslutninger

Ved fusioner hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Sammenligningstillene tilpasses.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, samt nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser mv.

Skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dette selskabs øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-13 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-13 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter noterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.