
SPF-Danmark A/S

Drejervej 7, 6600 Vejen

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 31 74 45 20

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/11 2021

Ann Lina Overgaard
Gylling
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober 2020 - 30. september 2021 9

Balance 30. september 2021 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for SPF-Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejen, den 19. november 2021

Direktion

Jens Bølling Kongensholm
adm. direktør

Bestyrelse

Søren Fournaise Eriksen
formand

Ole Vesterbæk

Nicolaj Henrik Nørgaard

Brian Gade Johansen

Bent Kjergaard Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SPF-Danmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for SPF-Danmark A/S for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Trekantområdet, den 19. november 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Rune Kjeldsen
statsautoriseret revisor
mne34160

Lasse Berg
statsautoriseret revisor
mne35811

Selskabsoplysninger

Selskabet

SPF-Danmark A/S
Drejervej 7
6600 Vejen

Telefon: 76964600
Telefax: 76964700
E-mail: spf@spf.dk
Hjemmeside: www.spf.dk

CVR-nr.: 31 74 45 20
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Vejen

Bestyrelse

Søren Fournaise Eriksen, formand
Ole Vesterbæk
Nicolaj Henrik Nørgaard
Brian Gade Johansen
Bent Kjergaard Christiansen

Direktion

Jens Bølling Kongensholm

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	872.189	1.041.757	974.594	1.101.959	1.468.461
Bruttofortjeneste	41.385	50.558	46.702	36.030	99.182
Resultat af ordinær primær drift	5.972	12.346	14.345	1.593	32.572
Resultat før finansielle poster	10.268	16.181	18.294	167.449	38.532
Resultat af finansielle poster	-1.402	-1.411	-870	4.203	-789
Årets resultat	7.135	11.394	13.500	29.094	29.092
Balance					
Balancesum	204.680	234.978	243.006	338.809	251.515
Egenkapital	60.202	64.461	66.567	194.517	82.067
Investering i materielle anlægsaktiver	48.302	34.518	46.622	40.057	28.988
Gennemsnitlig investeret kapital	88.514	85.982	138.122	144.898	86.657
Antal medarbejdere	220	221	243	276	266
Nøgletal i %					
Solidsgrad	29,4%	27,4%	27,4%	57,4%	32,6%
EBITDA-margin	4,7%	4,5%	4,0%	17,0%	3,7%
EBIT-margin	1,2%	1,6%	2,2%	15,5%	2,6%
ROAIC	11,6%	18,8%	14,5%	122,4%	44,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er formidling af salg og køb af grise samt salg af transport af smågrise, avlsgrise og slagtegrise.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Markedsbetingelserne og noteringerne for både smågrise og slagtegrise har været underlagt store udsving i regnskabsåret som følge af Afrikansk Svinepest i Tyskland og et kinesisk marked med store udsving i importen af grisekød.

Transportomfanget af slagtegrise har haft større omfang sammenlignet med sidste år grundet et relativt konkurrencedygtigt dansk marked. Det lave prisniveau på eksportgrise har reduceret eksporten af smågrise.

På trods af store markedsudsving er det lykkedes at præstere et tilfredsstillende resultat på alle aktivitetsområder i SPF-Danmark.

Årets resultat før skat udgør DKK 8,9 mio. og anses som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Markedsudsigterne er forbundet med usikkerhed og der forventes betydelige ændringer i produktionen af grise i Nordeuropa. De primære driftsaktiviteter i SPF-Danmark forventes alligevel at blive forholdsvis stabile i det kommende år.

Særlige risici

Der er ingen faktorer, som kan påvirke SPF-Danmarks årsrapport i væsentlig grad.

Usikkerhed ved indregning og måling

Andre hensatte forpligtelser består bl.a. af hensættelser til potentielle negative udfald på juridiske sager. Grundet begrænset domspraksis er opgørelsen heraf forbundet med usikkerhed.

Herudover er der ingen usikkerhed ved indregning og måling.

Miljømæssige forhold

SPF-Danmark forsøger vedvarende at begrænse påvirkningen af miljøet og har i regnskabsåret fortsat optimering af lastbilernes brændstofforbrug. Endvidere sorteres affaldet, hvoraf en del bliver genanvendt.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar jf. ÅRL §99a

Der er ikke udarbejdet en redegørelse for samfundsansvar særskilt for SPF-Danmark A/S. Der henvises til Leverandørselskabet Danish Crown AmbA's koncernredegørelse for samfundsansvar, der er aflagt som fremskridtsrapport til FN's Global Compact. Rapporten kan hentes på følgende link:

https://www.danishcrown.com/da-dk/om-os/vores-resultater/baeredygtighedsrapporter/?utm_source=dk&utm_medium=pdf&utm_campaign=aarsrapport19-20&utm_content=csr

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen jf. ÅRL §99b

Pr. 30. september 2021 er der ingen kvinder i selskabets bestyrelse. Sidste års måltal blev ikke nået, idet de opstillede kandidater i regnskabsåret alle var mænd. Ud fra en konkret vurdering af virksomhedens forhold samt de kompetencer der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er det ambitionen, at vælge et kvindeligt medlem blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer til bestyrelsen inden den 1. oktober 2022.

SPF-Danmarks ledergruppe består af fem personer, hvoraf to er kvinder. SPF-Danmark ønsker en balanceret kønsfordeling blandt lederne, og hvad angår vores politik for kønsmæssig repræsentation i ledelseslaget henvises til koncernledelsesberetningen for vores moderselskab Leverandørselskabet Danish Crown Amba.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober 2020 - 30. september 2021

	Note	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Nettoomsætning	1	872.189	1.041.757
Produktionsomkostninger	2	-830.804	-991.199
Bruttoresultat		41.385	50.558
Distributionsomkostninger		-179	-256
Administrationsomkostninger	2	-35.234	-37.956
Resultat af ordinær primær drift		5.972	12.346
Andre driftsindtægter	3	4.296	3.835
Resultat før finansielle poster		10.268	16.181
Finansielle indtægter		1	18
Finansielle omkostninger	4	-1.403	-1.429
Resultat før skat		8.866	14.770
Skat af årets resultat	5	-1.731	-3.376
Årets resultat		7.135	11.394

Balance 30. september 2021

Aktiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Erhvervede licenser		1.743	1.863
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.743	1.863
Grunde og bygninger		12.662	13.080
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		121.037	109.167
Materielle anlægsaktiver under udførelse		10.908	9.741
Materielle anlægsaktiver	7	144.607	131.988
Anlægsaktiver		146.350	133.851
Varebeholdninger		0	2.003
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.938	69.052
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.254	19.396
Andre tilgodehavender		3.012	7.272
Periodeafgrænsningsposter	8	1.069	970
Tilgodehavender		58.273	96.690
Værdipapirer		57	55
Likvide beholdninger		0	2.379
Omsætningsaktiver		58.330	101.127
Aktiver		204.680	234.978

Balance 30. september 2021

Passiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital		5.344	5.344
Overført resultat		47.723	47.723
Foreslået udbytte for regnskabsåret		7.135	11.394
Egenkapital		60.202	64.461
Hensættelse til udskudt skat	10	3.033	1.750
Andre hensættelser	11	13.284	13.062
Hensatte forpligtelser		16.317	14.812
Leasingforpligtelser		2.811	6.146
Anden gæld		0	12.278
Langfristede gældsforpligtelser	12	2.811	18.424
Leasingforpligtelser	12	3.823	5.665
Leverandører af varer og tjenesteydelser		57.050	74.253
Gæld til tilknyttede virksomheder		50.209	43.224
Selskabsskat		431	3.568
Anden gæld	12	13.837	10.571
Kortfristede gældsforpligtelser		125.350	137.281
Gældsforpligtelser		128.161	155.705
Passiver		204.680	234.978
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	15		
Begivenheder efter balancedagen	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	TDKK	resultat	året	TDKK
		TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	5.344	47.723	11.394	64.461
Betalt ordinært udbytte	0	0	-11.394	-11.394
Årets resultat	0	0	7.135	7.135
Egenkapital 30. september	5.344	47.723	7.135	60.202

Noter til årsregnskabet

	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
1 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Danmark	371.852	231.652
Øvrige lande	500.337	810.105
	872.189	1.041.757
Aktiviteter		
Salg af svin	626.278	814.426
Transportydelser	245.911	227.331
	872.189	1.041.757
2 Medarbejderforhold		
Lønninger	119.727	116.219
Pensioner	9.756	9.599
Andre omkostninger til social sikring	1.974	1.699
Andre personaleomkostninger	2.332	2.247
	133.789	129.764
Heraf udgør vederlag til direktion	1.746	1.608
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	220	221
3 Andre driftsindtægter		
Andre driftsindtægter omfatter management fee og avancer ved salg af materielle anlægsaktiver.		
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.027	960
Andre finansielle omkostninger	376	469
	1.403	1.429

Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	TDKK	TDKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	431	3.569
Årets udskudte skat	1.300	-212
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	19
	<u>1.731</u>	<u>3.376</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		
		Erhvervede licenser
		<u>TDKK</u>
Kostpris 1. oktober		1.863
Tilgang i årets løb		<u>391</u>
Kostpris 30. september		<u>2.254</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober		0
Årets afskrivninger		<u>511</u>
Ned- og afskrivninger 30. september		<u>511</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september		<u>1.743</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse TDKK
Kostpris 1. oktober	17.308	252.231	9.741
Tilgang i årets løb	0	37.394	10.908
Afgang i årets løb	0	-32.423	0
Overførsler i årets løb	0	9.741	-9.741
Kostpris 30. september	<u>17.308</u>	<u>266.943</u>	<u>10.908</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	4.228	143.064	0
Årets afskrivninger	418	30.690	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-27.848	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>4.646</u>	<u>145.906</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>12.662</u>	<u>121.037</u>	<u>10.908</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>6.523</u>	<u>0</u>
		<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
		TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:			
Produktionsomkostninger		29.961	29.069
Administrationsomkostninger		1.146	1.129
		<u>31.107</u>	<u>30.198</u>

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og licenser.

9 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>7.135</u>	<u>11.394</u>
	<u>7.135</u>	<u>11.394</u>

Noter til årsregnskabet

	2021 TDKK	2020 TDKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	1.750	1.962
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.300	-212
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-17	0
Hensættelse til udskudt skat 30. september	3.033	1.750

Udskudte skatteforpligtigelser vedrører hovedsagligt hensatte forpligtigelser, som forventes fradraget i indkomsten inden for 2-3 år.

11 Andre hensættelser

Andre hensættelser	13.284	13.062
	13.284	13.062

Andre hensatte forpligtigelser består af hensættelser til potentielle negative udfald på juridiske sager samt kontraktforhold.

12 Langfristede gældsforpligtigelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtigelser. Øvrige forpligtigelser er indregnet under langfristede gældsforpligtigelser.

Gældsforpligtigelserne forfalder efter nedenstående orden:

Leasingforpligtigelser

Mellem 1 og 5 år	2.811	6.146
Langfristet del	2.811	6.146
Inden for 1 år	3.823	5.665
	6.634	11.811

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	0	12.278
Langfristet del	0	12.278
Øvrig kortfristet gæld	13.837	10.571
	13.837	22.849

Noter til årsregnskabet

	2021 TDKK	2020 TDKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	57	57
Mellem 1 og 5 år	86	144
	<u>143</u>	<u>201</u>
Andre eventualforpligtelser		
Selskabet har indgået kontraktlige forpligtelser med en uopsigelighedsperiode på 8 måneder	<u>250</u>	<u>651</u>

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Danish Crown A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

14 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Danish Crown A/S	Moderselskab
Leverandørselskabet Danish Crown AmbA	Ultimative moderselskab

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår. Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 c, stk. 7, er oplysninger om transaktioner med nærtstående parter ikke oplyst.

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter (fortsat)

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
Leverandørselskabet Danish Crown AmbA	Randers

15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

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

16 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SPF-Danmark A/S for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020/21 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Leverandørselskabet Danish Crown AmbA har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Leverandørselskabet Danish Crown AmbA har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Leasing

Leasingkontrakter indregnes i balancen svarende til værdien af den opgjorte leasingforpligtelse. Leasingforpligtelsen opgøres til nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af den interne rente jf. leasingkontrakten, eller SPF-Danmarks A/S' marginale lånerente som diskonteringsrate, hvis den interne rente ikke er tilgængelig. Leasingaktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for SPF-Danmarks A/S' øvrige anlægsaktiver.

Selskabet har valgt at anvende lempelserne vedrørende leasingkontrakter med kort løbetid og lav værdi.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Disse leasingaktiver indregnes derfor ikke i balancen som aktiver og forpligtelser. Omkostningerne indregnes derfor lineært i resultatopgørelsen hen over leasingperioden.

Leasingforpligtelsen indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og reguleres løbende med betalte afdrag. Samtidig tilskrives renter på forpligtelsen.

Renteomkostningerne omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets interne økonomistyring.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv. samt drift, administration og ledelse af produktionen.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver og management fee.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med datterselskaber af Danish Crown A/S, som fungerer som administrationsselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgskostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og øvrige abonnementer.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Opgøres nettoværdien af kontrakter til en negativ værdi indregnes en forpligtelse.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
EBITDA-margin	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT) ekskl. afskrivninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBIT-margin	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
ROAIC	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$