

Handels Kompagniet Fiskerne A/S

Havnevagtvej 5, 9990 Skagen
CVR-nr. 31 98 76 28

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.03.18

Jens Stadum
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 10 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter | 14 - 19 |

Selskabet

Handels Kompagniet Fiskerne A/S
Havnevagtvej 5
9990 Skagen
Danmark
Telefon: 98 44 11 00
Telefax: 98 45 02 11
Hjemmeside: www.ffskagen.com
Hjemsted: Frederikshavn
CVR-nr.: 31 98 76 28
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Johannes Palsson

Bestyrelse

Jens A. Borup, formand
Lars Leer
Johannes Palsson

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Advokat

HjulmandKaptain

Modervirksomhed

FF Skagen A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Handels Kompagniet Fiskerne A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 6. marts 2018

Direktionen

Johannes Palsson

Bestyrelsen

Jens A. Borup
Formand

Lars Leer

Johannes Palsson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Handels Kompagniet Fiskerne A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Handels Kompagniet Fiskerne A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Skagen, den 6. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren Rasmussen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32170

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Nettoomsætning | 1.029 | 1.781.870 | 1.841.131 | 1.317.428 | 1.550.821 |
| Bruttoresultat | -235 | 10.163 | 8.798 | 6.663 | 11.597 |
| Resultat af primær drift | -1.108 | 9.827 | 8.011 | 5.703 | 9.401 |
| Finansielle poster i alt | -2.383 | -9.221 | -7.177 | -5.395 | -9.303 |
| Resultat før skat | -3.490 | 607 | 834 | 307 | 98 |
| Årets resultat | -2.722 | 441 | 629 | 231 | 73 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 4.700 | 324.111 | 234.869 | 199.153 | 148.103 |
| Egenkapital | 4.636 | 7.358 | 6.918 | 6.289 | 6.058 |

Nøgletal

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|----------------------------|---------|------|------|------|------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | -45,4% | 6,2% | 9,5% | 3,7% | 1,2% |
| Overskudsgrad | -107,7% | 0,6% | 0,4% | 0,4% | 0,6% |
| Afkastningsgrad | -11,4 | 3,0 | 3,4 | 2,8 | 6,3 |

Soliditet

| | | | | | |
|------------------|-----|----|----|----|----|
| Egenkapitalandel | 99% | 2% | 3% | 3% | 4% |
|------------------|-----|----|----|----|----|

Øvrige

| | | | | | |
|---------------------------|---|---|---|---|---|
| Antal medarbejdere (gns.) | 1 | 1 | 1 | 2 | 2 |
|---------------------------|---|---|---|---|---|

Definitioner af nøgletal

| | |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Overskudsgrad: | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Egenkapitalandel: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i salg af fiskeolie til dyr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har tidligere fungeret som salgsselskab for FF Skagen A/S. I forbindelse med ændring af koncernens struktur består selskabets aktivitet fremover i salg af fiskeolie til dyr.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK -2.722.434 mod DKK 440.662 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 4.635.758.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er dårligere end forventet ved årets begyndelse.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et højere aktivitetsniveau og et forbedret resultat i 2018.

Eksternt miljø

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke frembyder miljømæssige risici.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Selskabets redegørelse for samfundsansvar, er omfattet af koncernens redegørelse, som er beskrevet i årsrapporten for moderselskabet.

Måltal for det underrepræsenterede køn

Måltal for bestyrelsen

Selskabets politikker for måltal for det underrepræsenterede køn er omfattet af koncernens politik, som er beskrevet i årsrapporten for moderselskabet.

Resultatopgørelse

| Note | | 2017 DKK | 2016 DKK |
|------|--|-------------------|----------------------|
| 1 | Nettoomsætning | 1.028.808 | 1.781.869.649 |
| | Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | -72.241 | -1.760.540.162 |
| | Andre eksterne omkostninger | -1.191.193 | -11.166.252 |
| | Bruttoresultat | -234.626 | 10.163.235 |
| 2 | Personaleomkostninger | -872.954 | -336.160 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | -1.107.580 | 9.827.075 |
| 3 | Finansielle omkostninger | -2.382.698 | -9.220.515 |
| | Resultat før skat | -3.490.278 | 606.560 |
| | Skat af årets resultat | 767.844 | -165.898 |
| | Årets resultat | -2.722.434 | 440.662 |

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| | Overført resultat | -2.722.434 | 440.662 |
| | I alt | -2.722.434 | 440.662 |

| | 31.12.17 | 31.12.16 |
|--|------------------|--------------------|
| Note | DKK | DKK |
| AKTIVER | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 521.524 | 288.000.580 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 3.118.245 | 0 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 767.844 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 292.395 | 36.110.880 |
| Tilgodehavender i alt | 4.700.008 | 324.111.460 |
| Omsætningsaktiver i alt | 4.700.008 | 324.111.460 |
| Aktiver i alt | 4.700.008 | 324.111.460 |
| PASSIVER | | |
| ⁵ Selskabskapital | 3.200.000 | 3.200.000 |
| Overført resultat | 1.435.758 | 4.158.192 |
| Egenkapital i alt | 4.635.758 | 7.358.192 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 0 | 9.814.930 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 285.031.892 |
| Selskabsskat | 0 | 165.770 |
| Anden gæld | 64.250 | 21.740.676 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 64.250 | 316.753.268 |
| Gældsforpligtelser i alt | 64.250 | 316.753.268 |
| Passiver i alt | 4.700.008 | 324.111.460 |

⁶ Eventualforpligtelser

⁷ Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

⁸ Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabskapital | Overført resultat |
|--|-----------------|-------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16 | | |
| Saldo pr. 01.01.16 | 3.200.000 | 3.717.530 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 440.662 |
| Saldo pr. 31.12.16 | 3.200.000 | 4.158.192 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17 | | |
| Saldo pr. 01.01.17 | 3.200.000 | 4.158.192 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | -2.722.434 |
| Saldo pr. 31.12.17 | 3.200.000 | 1.435.758 |

| | 2017 | 2016 |
|--|------|------|
| | DKK | DKK |

1. Nettoomsætning

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

| | | |
|-----------------------|-----------|---------------|
| Fiskemel og fiskeolie | 1.028.808 | 1.781.869.649 |
|-----------------------|-----------|---------------|

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

| | | |
|-------------------|-----------|---------------|
| Omsætning indland | 427.628 | 321.624.518 |
| Omsætning udland | 601.180 | 1.460.245.131 |
| I alt | 1.028.808 | 1.781.869.649 |

2. Personaleomkostninger

| | | |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Lønninger | 753.939 | 288.630 |
| Pensioner | 81.568 | 42.365 |
| Andre omkostninger til social sikring | 6.248 | 3.692 |
| Andre personaleomkostninger | 31.199 | 1.473 |

| | | |
|-------|---------|---------|
| I alt | 872.954 | 336.160 |
|-------|---------|---------|

| | | |
|--|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 1 | 1 |
|--|---|---|

3. Finansielle omkostninger

| | | |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 2.382.698 | 9.073.566 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 0 | 146.949 |

| | | |
|-------|-----------|-----------|
| I alt | 2.382.698 | 9.220.515 |
|-------|-----------|-----------|

| | 2017 DKK | 2016 DKK |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| 4. Resultatdisponering | | |
| Overført resultat | -2.722.434 | 440.662 |
| I alt | -2.722.434 | 440.662 |

5. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi i alt DKK |
|--------------|-------|---------------------------------|
| Aktiekapital | 3.200 | 3.200.000 |

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

6. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 953.712.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 17.534 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 300.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.17 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser t.DKK 522

8. Nærtstående parter

| Bestemmende indflydelse | Grundlag for indflydelse |
|-------------------------|------------------------------|
| FF Skagen A/S | Hovedaktionær |
| FF Skagen Fond | Hovedaktionær i moderselskab |

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden FF Skagen A/S.

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 finansiell 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.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter ved 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.

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udsudte 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

Tilgodehavender

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

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.