



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

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

**DANISH SALMON A/S**  
**SØREN NORDBYSVEJ 15, 9850 HIRTSHALS**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 14. maj 2018

---

Carl Højrup

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Danish Salmon A/S Søren Nordbysvej 15 9850 Hirtshals
	CVR-nr.: 32 55 43 93 Stiftet: 26. oktober 2009 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Erik Munk Poulsen, Formand Ole Hatlebakk Susanne Munch Jens Petri Petersen Alex Lynnerup Jensen
<b>Direktion</b>	Kim Hieronymus Nielsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank A/S Skelagervej 15 9100 Aalborg
	Sparekassen Vendsyssel Østergade 15 9760 Vrå

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Danish Salmon 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 14. maj 2018

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Kim Hieronymus Nielsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Erik Munk Poulsen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Ole Hatlebakk

\_\_\_\_\_  
Susanne Munch

\_\_\_\_\_  
Jens Petri Petersen

\_\_\_\_\_  
Alex Lynnerup Jensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Danish Salmon A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Danish Salmon A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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.

#### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til ledelsesberetningen afsnit "kapitalforhold" og årsregnskabets note "Usikkerhed ved going concern", hvoraf fremgår, at selskabets ledelse har sikret sig, at finansiering af den budgetterede drift for det kommende år er garanteret.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hirtshals, den 14. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne3747

Lasse Toft  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35389

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive landbaseret opdræt af fisk, handel med fisk og hermed beslægtede produkter.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

#### *Tekniske, produktions- og markeds-mæssige forhold*

Danish Salmon A/S udførte mod slutningen af 2016 og primo 2017 et omfattende investeringsprogram med henblik på at vende et faldende produktionsniveau. Investeringerne stod færdige primo 2017. Investeringernes effekt viste sig gradvist og en faldende produktion blev vendt til øget produktionsniveau måned for måned igennem hele 2017.

Prisniveauet for laks har i 2017 holdt et stadigt højt niveau om end prisen i november/december 2017 faldt drastisk, hvilket var imod markedsforventningerne. Dette medførte at den gennemsnitlige afregningspris var faldende årets sidste måneder, hvilket påvirker årets resultat negativt.

I løbet af regnskabsåret er der gennemført initiativer som har resulteret i optimering af selskabets processer inden for slagtning, salg og distribution.

Der gøres opmærksom på, at akkumuleret oparbejdet goodwill og knowhow ikke er medtaget med værdi i årsrapporten.

#### *Kapitalforhold*

Selskabet har tabt selskabskapitalen i året. Selskabets ledelse forventer at selskabskapitalen kan reetableres ved fremtidig indtjening.

For at understøtte såvel de teknologiske som de produktionsmæssige udviklingsaktiviteter har selskabets aktionærer i løbet af året stillet yderligere kapital til rådighed for selskabet

Selskabet aktionærer har givet tilsagn om tilførsel af yderligere 4 mio. kr. i løbet af 2018 til finansiering af driften og planlagte investeringer, hvorfor årsregnskabet for 2017 er aflagt med fortsat drift for øje.

Selskabet har indregnet et udskudt skatteaktiv på 1.105 tkr., som forventes udnyttet indenfor en 3-5 årig periode.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventninger til fremtiden

I 2018 vil Danish Salmon A/S investere yderligere i opgraderinger, som skal forbedre og yderligere styrke produktionen. Det forventes derfor at produktionen i 2018 kan øges betydeligt indenfor de eksisterende rammer bl.a. også ved at have fokus på at øge størrelsen på de producerede fisk med det formål, at øge den gennemsnitlige afregningspris yderligere. Derudover vil der være fortsat stærk fokus på at etablere nye og udbygge eksisterende gode kunderelationer, der sammen med Danish Salmon A/S værdsætter produktet og historien bag dette til gavn for virksomhedens økonomiske situation.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>5.454.526</b>	<b>-782.194</b>
Personaleomkostninger.....	1	-6.308.585	-6.687.655
Af- og nedskrivninger.....		-3.376.403	-3.160.490
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-4.230.462</b>	<b>-10.630.339</b>
Indtægter af kapitalandele.....		121.891	208.403
Andre finansielle indtægter.....		14.813	5.887
Andre finansielle omkostninger.....		-425.329	-2.437.681
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-4.519.087</b>	<b>-12.853.730</b>
Skat af årets resultat.....	2	1.239.356	1.105.922
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-3.279.731</b>	<b>-11.747.808</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		25.666	0
Overført resultat.....		-3.305.397	-11.747.808
<b>I ALT</b> .....		<b>-3.279.731</b>	<b>-11.747.808</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		51.911.058	53.556.388
Produktionsanlæg og maskiner.....		19.151.676	17.550.776
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		734.106	375.643
Materielle anlægsaktiver under udførelse.....		494.882	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>72.291.722</b>	<b>71.482.807</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		75.666	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>75.666</b>	<b>0</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>72.367.388</b>	<b>71.482.807</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		493.716	657.708
Varer under fremstilling.....		14.370.323	11.987.896
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>14.864.039</b>	<b>12.645.604</b>
Tilgodehavender fra salg.....		1.403.930	3.201.496
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		304.139	0
Udskudt skatteaktiv.....		1.105.181	439.100
Andre tilgodehavender.....		2.009.234	2.071.647
Tilgodehavende selskabsskat.....		645.410	1.511.807
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>5.467.894</b>	<b>7.224.050</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>8.680</b>	<b>9.806</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>20.340.613</b>	<b>19.879.460</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>92.708.001</b>	<b>91.362.267</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		25.666	0
Overført overskud.....		-2.606.273	699.124
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>5</b>	<b>-2.080.607</b>	<b>1.199.124</b>
Kreditinstitutter.....		29.581.695	33.525.921
Varekreditorer (langfristet).....		0	240.500
Ansvarlig lånekapital.....		10.000.000	6.000.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>6</b>	<b>39.581.695</b>	<b>39.766.421</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	3.944.226	4.598.007
Gæld til pengeinstitutter.....		46.436.958	41.327.662
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.532.383	3.456.964
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	36.086
Anden gæld.....		1.293.346	978.003
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>55.206.913</b>	<b>50.396.722</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>94.788.608</b>	<b>90.163.143</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>92.708.001</b>	<b>91.362.267</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Usikkerhed ved going concern	9		

## NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 15 (2016: 16)			
Løn og gager.....	6.196.320	6.580.757	
Pensioner.....	50.990	53.782	
Andre omkostninger til social sikring.....	61.275	53.116	
	<b>6.308.585</b>	<b>6.687.655</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-645.410	-1.511.807	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	72.135	0	
Regulering af udskudt skat.....	-666.081	405.885	
	<b>-1.239.356</b>	<b>-1.105.922</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2017.....	58.254.724	20.941.601	
Tilgang.....	23.205	3.115.681	
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>58.277.929</b>	<b>24.057.282</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	4.698.337	3.390.825	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-18.000	0	
Årets afskrivninger .....	1.686.534	1.514.781	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>6.366.871</b>	<b>4.905.606</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>	<b>51.911.058</b>	<b>19.151.676</b>	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2017.....	802.952	0	
Tilgang.....	545.917	494.882	
Afgang.....	-23.000	0	
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>1.325.869</b>	<b>494.882</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	427.309		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-14.564		
Årets afskrivninger .....	179.018		
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>591.763</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>	<b>734.106</b>	<b>494.882</b>	

## NOTER

				Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				<b>4</b>
			Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2017.....			50.000	
Kostpris 31. december 2017.....			<b>50.000</b>	
Opskrivninger 1. januar 2017.....			-96.225	
Årets opskrivninger .....			121.891	
Opskrivninger 31. december 2017.....			<b>25.666</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>			<b>75.666</b>	
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>				
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	
Danish Salmon Slagteri ApS, Hjørring.....	75.666	121.891	100 %	
<b>Egenkapital</b>				<b>5</b>
	Aktiekapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	500.000	0	699.124	1.199.124
Forslag til årets resultatdisponering.....		25.666	-3.305.397	-3.279.731
<b>Egenkapital 31. december 2017.....</b>	<b>500.000</b>	<b>25.666</b>	<b>-2.606.273</b>	<b>-2.080.607</b>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				<b>6</b>
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter.....	35.498.034	33.525.921	3.944.226	13.804.791
Varekreditorer (langfristet).....	2.866.394	0	0	0
Ansvarlig lånekapital.....	6.000.000	10.000.000	0	0
	<b>44.364.428</b>	<b>43.525.921</b>	<b>3.944.226</b>	<b>13.804.791</b>

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****7****Eventualaktiver**

Selskabet har indregnet et udskudt skatteaktiv på 1.105 tkr., som forventes udnyttet indenfor en 3-5 årig periode.

**Eventualforpligtelser**

Der er stillet selvskyldnerkaution overfor Danish Salmon Slagteri ApS' mellemværende med pengeinstitutter. Mellemværendet udgør 3.999 tkr. pr. 31. december 2017.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildebeskatninger såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 t.kr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****8**

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut på 34.339 tkr. er afgivet pant i grunde og bygninger nom. 36.359 tkr. Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgør 51.911 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter på 46.429 tkr. er afgivet pant i grunde og bygninger på nom. 15.000 tkr. Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgør 51.911 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter på 46.429 tkr. er afgivet virksomhedspant nom. 15.000 tkr. Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgør 17.268 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter på 46.429 tkr. er der afgivet sikkerhed i nom. 50.000 stk. anpartar i Danish Salmon Slagteri ApS, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 0 tkr. pr. 31. december 2017.

**Usikkerhed ved going concern****9**

For at understøtte såvel de teknologiske som de produktionsmæssige udviklingsaktiviteter har selskabets aktionærer i løbet af året stillet yderligere kapital til rådighed for selskabet

Selskabet aktionærer har givet tilsagn om tilførsel af yderligere 4 mio. kr. i løbet af 2018 til finansiering af driften og planlagte investeringer, hvorfor årsregnskabet for 2017 er aflagt med fortsat drift for øje.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Danish Salmon A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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

## BALANCEN

### 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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25 år	25 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	10-15 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.



## ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

### Gældsforpligtelser

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