



TripleNine Esbjerg A/S

Læssevejen 20
6700 Esbjerg
CVR-nr. 32566278

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.04.2022

Jeppé Loli Sørensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	10
Balance pr. 31.12.2021	11
Egenkapitalopgørelse for 2021	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TripleNine Esbjerg A/S

Læssevejen 20

6700 Esbjerg

CVR-nr.: 32566278

Stiftelsesdato: 15.03.2022

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Jes Bjerregaard, formand

Henrik Sørensen

Jeppe Loli Sørensen

Direktion

Henrik Sørensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for TripleNine Esbjerg 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 15.03.2022

Direktion

Henrik Sørensen

direktør

Bestyrelse

Jes Bjerregaard

formand

Henrik Sørensen

Jeppe Loli Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TripleNine Esbjerg A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TripleNine Esbjerg A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Esbjerg, den 15.03.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

John Lindvig Christiansen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26846

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	681.498	754.578	85.691	46.308	59.495
Bruttoresultat	30.697	21.899	24.822	22.533	45.046
Driftsresultat	16.576	25.454	20.029	19.401	41.704
Resultat af finansielle poster	(564)	(524)	(641)	(80)	(9)
Årets resultat	12.489	19.446	15.122	15.070	39.290
Balancesum	157.789	252.486	279.075	87.397	71.010
Investeringer i materielle aktiver	1.929	2.959	0	0	0
Egenkapital	126.907	114.418	94.972	79.851	64.782
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	4,50	2,90	28,97	48,66	75,71
Nettomargin (%)	1,83	2,58	17,65	32,54	66,04
Egenkapitalforrentning (%)	10,35	18,57	17,30	20,84	87,05
Soliditetsgrad (%)	80,43	45,32	34,03	91,37	91,23

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}} * 100$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets primære formål er fremstilling af fiskeolie, fiskemel og heraf afledte produkter samt at rense produkter for fremmedstoffer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens salg er i 2021 hovedsageligt foregået gennem søsterselskabet TripleNine Sales A/S.

Omsætningen udgjorde 681 mio.kr. i 2021 (755 mio.kr. i 2020).

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet for 2021 blev et overskud på 16,6 mio.kr. før skat, hvilket anses som værende tilfredsstillende og er som forventet.

Forventet udvikling

For 2022 forventes fortsat skærpet konkurrence om råvarerne, hvor der vil være forsat produktionsmæssig overkapacitet. Der forventes indtjening i selskabet på niveau sammenlignet med 2021. Niveaue er i høj grad afhængig af hvilke kvoter, der bliver besluttet for de væsentligste arter samt prisudviklingen på både råvarer og færdigvarer.

Som beskrevet i note 1 har vi vurderet, at der overordnet set ikke er negative effekter af COVID-19.

Samlet set vurderer vi derfor pr. dags dato 2022 til at være uændret i forhold til da budgettet blev udarbejdet.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Prisrisici

Selskabets indkøb af råvarer sker i de fleste situationer inden salg, hvilket indebærer en risiko

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer – særligt norske kroner og amerikanske dollar. Selskabet afvikler via concernselskabet TripleNine Sales A/S sine valutapositioner gennem valutaterminsforretninger til afdækning af indgåede salgskontrakter. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Kreditrisici

Selskabet har gode procedurer for håndtering af kreditrisici og historisk set har selskabet haft uvæsentlige kredittab.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabets redegørelse for samfundsansvar (ÅRL §99a) kan downloades på selskabets hjemmeside:

<https://www.999.dk/media/1459/triplenine-group-csr-report-2021.pdf>

Her findes også selskabets redegørelse for det underrepræsenterede køn i øverste ledelsesorgan (ÅRL §99b), samt en beskrivelse af de konkrete aktiviteter, selskabet har igangsat for at skabe balance i kønsfordelingen på de øvrige ledelsesniveauer.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Se beskrivelse ovenfor under politikker for samfundsansvar.

Redegørelse for politik for dataetik

Se beskrivelse ovenfor under politikker for samfundsansvar.

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til note 1 for omtale af COVID-19. Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	2	681.498	754.578
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(590.829)	(671.351)
Andre eksterne omkostninger	3	(59.972)	(61.328)
Bruttoresultat		30.697	21.899
Personaleomkostninger	4	(12.216)	(9.505)
Af- og nedskrivninger	5	(1.905)	13.060
Driftsresultat		16.576	25.454
Andre finansielle indtægter		0	185
Andre finansielle omkostninger	6	(564)	(709)
Resultat før skat		16.012	24.930
Skat af årets resultat	7	(3.523)	(5.484)
Årets resultat	8	12.489	19.446

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Grunde og bygninger		10.193	10.977
Produktionsanlæg og maskiner		6.160	5.969
Materielle aktiver under udførelse		1.070	453
Materielle aktiver	9	17.423	17.399
Udskudt skat	11	252	1.324
Finansielle aktiver	10	252	1.324
Anlægsaktiver		17.675	18.723
Råvarer og hjælpematerialer		6.680	2.581
Fremstillede varer og handelsvarer		55.059	147.843
Varebeholdninger		61.739	150.424
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12	77.578	82.687
Andre tilgodehavender		8	0
Periodeafgrænsningsposter	13	789	652
Tilgodehavender		78.375	83.339
Omsætningsaktiver		140.114	233.763
Aktiver		157.789	252.486

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital	14	25.000	25.000
Overført overskud eller underskud		101.907	89.418
Egenkapital		126.907	114.418
<hr/>			
Anden gæld		0	965
Langfristede gældsforpligtelser		0	965
<hr/>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.321	10.016
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.303	108.016
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.451	1.335
Anden gæld		11.807	17.736
Kortfristede gældsforpligtelser		30.882	137.103
<hr/>			
Gældsforpligtelser		30.882	138.068
<hr/>			
Passiver		157.789	252.486
<hr/>			
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	25.000	89.418	114.418
Årets resultat	0	12.489	12.489
Egenkapital ultimo	25.000	101.907	126.907

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

Vi har vurderet den nuværende situation og de potentielle effekter relateret til spredningen af COVID-19 frem til dags dato.

Det er vores vurdering, at COVID-19 i denne periode ikke har påvirket selskabets aktiviteter i nævneværdig grad og forventningen er at denne udvikling fortsætter 2022 ud.

2 Nettoomsætning

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Danmark	681.498	754.578
Geografiske markeder i alt	681.498	754.578

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	39.300	37.100
Skatterådgivning	35.500	7.000
Andre ydelser	105.750	28.800
	180.550	72.900

4 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	11.322	8.680
Pensioner	866	667
Andre omkostninger til social sikring	28	158
	12.216	9.505
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	15	11

	Ledelses- vederlag 2021 t.kr.	Ledelses- vederlag 2020 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.603	1.653
	1.603	1.653

Vederlag til ledelsen er baseret på et skøn over tidsanvendelsen for bestyrelsen, da ledelsen indgår som ledelsesmedlem i flere af koncernens selskaber. Ledelsesafløningen afholdes delvist af koncernselskab og betales af selskabet via administrationsfee.

5 Af- og nedskrivninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	1.905	1.533
Nedskrivninger af materielle aktiver	0	(14.593)
	1.905	(13.060)

Selskabet udnytter sine produktionsfaciliteter optimalt og der er en stabil indtjening på selskabets produkter. Den i 2014 foretagne nedskrivning på 59,2 mio. kr. blev vurderet ikke længere relevant at opretholde - og den esterende nettoværdi pr. 01.01.2020 på 14,6 mio. kr. blev derfor tilbageført i 2020.

6 Andre finansielle omkostninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	559	707
Renteomkostninger i øvrigt	0	2
Øvrige finansielle omkostninger	5	0
	564	709

7 Skat af årets resultat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Aktuel skat	2.451	1.335
Ændring af udskudt skat	1.072	4.149
	3.523	5.484

8 Forslag til resultatdisponering

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Overført resultat	12.489	19.446
	12.489	19.446

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	19.839	108.485	453
Overførsler	0	453	(453)
Tilgange	0	859	1.070
Kostpris ultimo	19.839	109.797	1.070
Af- og nedskrivninger primo	(8.862)	(102.516)	0
Årets afskrivninger	(784)	(1.121)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.646)	(103.637)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.193	6.160	1.070

10 Finansielle aktiver

	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	1.324
Afgange	(1.072)
Kostpris ultimo	252
Regnskabsmæssig værdi ultimo	252

11 Udskudt skat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Materielle aktiver	1.319	1.816
Varebeholdninger	(1.017)	(472)
Tilgodehavender	(50)	(20)
Udskudt skat i alt	252	1.324

Bevægelser i året	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Primo	1.324	5.473
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.072)	(4.149)
Ultimo	252	1.324

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiv består primært af tidsmæssige forskelle på selskabets driftsaktiver, som forventes at kunne realiseres indenfor en kortere årrække.

12 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

I posterne "tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder" og "gæld til tilknyttede virksomheder" indgår nettomellemværende med selskabets pengeinstitut, som indgår i koncernens cash poolordning og derfor præsenteres som mellemværende med tilknyttede virksomheder (intern koncernbank).

Andelen af mellemværendet på statusdagen som vedrører cash poolordningen udgør et tilgodehavende på 20,9 mio. kr. mod en gæld på 102,1 mio. kr. sidste år

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for 2022.

14 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
Nominal	25.000.000	1	25.000.000
	25.000.000		25.000.000

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.055	0

16 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TripleNine Group A/S som administrationsselskab. 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 årsregnskab

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet virksomhedspant på 10 mio.kr. til sikkerhed for pengeinstitut. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret, driftsinventar og driftsmateriel samt lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. Desuden goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven samt drivmidler og andre hjælpestoffer (regnskabsmæssig værdi 31.12.2021 145.476 t.kr.).

Selskabet har en kautionforpligtelse på 650 mio. NOK stillet overfor Koppernæs Protein AS (tilknyttet virksomhed). Den samlede gæld der kautioneres for udgør pr. 31.12.2021 115 mio. kr.

18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

TripleNine Group A/S, Trafikhavnsvej 9, 6700 Esbjerg (moderselskab).

Koppernæs Protein AS, Brevika Industrivej 4, 6018 Ålesund, Norge (ultimativt moderselskab)

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Koppernæs Protein AS, Breivika Industriveg 4, 6018 Ålesund, Norge

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
TripleNine Group A/S, Trafikhavnskaj 9, 6700 Esbjerg

Koncernregnskabet for Koppernæs Protein AS kan rekvireres på følgende adresse:
bjarte.andreassen@koppernes.no

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder,

omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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 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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Materielle aktiver**

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg 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.

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling 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.

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

Hjælpematerialer og emballage værdiansættes til anskaffelsespriser.

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.

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.

Pengestrømsopgørelse

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §86, stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.