

# Danprotein A/S

Skodsborgvej 234, Søllerød, 2850 Nærum

CVR-nr. 32 89 36 43

## Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. maj 2023

Dirigent:

.....  
Peter Theiss Holm

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Danprotein A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 4. maj 2023  
Direktion:

.....  
Peter Theiss Holm

Bestyrelse:

.....  
Jørgen Meyer

.....  
Ole Bjerre Christiansen

.....  
Peter Theiss Holm

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danprotein A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danprotein A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 4. maj 2023  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Jan Thietje  
statsaut. revisor  
mne31429

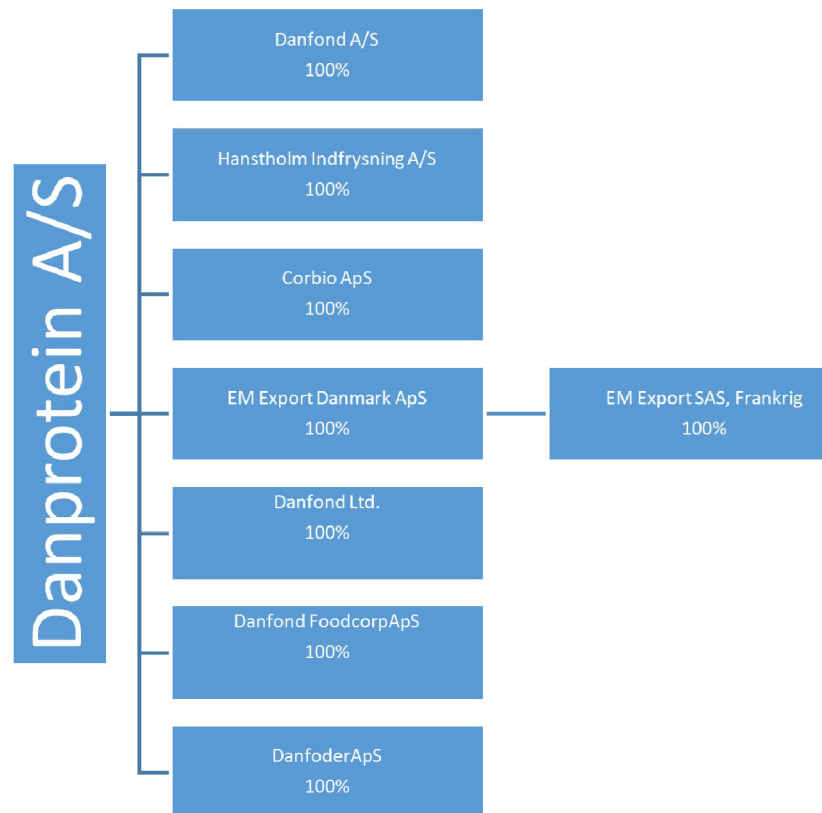
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Danprotein A/S
Adresse, postnr., by	Skodsborgvej 234, Søllerød, 2850 Nærum
CVR-nr.	32 89 36 43
Stiftet	10. maj 2010
Hjemstedskommune	Rudersdal
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jørgen Meyer Ole Bjerre Christiansen Peter Theiss Holm
Direktion	Peter Theiss Holm
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	34.844	20.998	23.976	23.135	23.202
Resultat af primær drift	3.897	980	6.452	4.044	5.206
Resultat af finansielle poster	-1.858	1.167	-1.323	2.261	-1.988
Årets resultat	3.000	1.508	3.984	4.925	2.348
<b>Balance</b>					
Balancesum	141.380	124.638	95.275	78.913	74.796
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-962	-1.464	-1.069	-1.203	-1.680
Egenkapital	49.204	46.204	45.698	45.737	42.812
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	34,8 %	37,1 %	48,0 %	58,0 %	57,2 %
Egenkapitalforrentning	6,3 %	3,3 %	8,7 %	11,1 %	5,4 %
<b>Personale</b>					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	38	20	17	17	17

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at drive international handel, produktion og investering inden for fødevarerektoren, animalske biprodukter samt hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på 3.000.198 kr. mod et overskud på 1.508.464 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på 49.204.499 kr.

I 2022 fortsatte et ressourcekrævende arbejde med og væsentlige investeringer i et nyt forretningsområde. Fortsatte betydelige opstartsomkostninger hertil gør resultatet mindre end forventet og dermed mindre tilfredsstillende.

### Videnressourcer

Koncernens aktiviteter kræver et dynamisk vidensmiljø med hensyn til opsamling og udbredelse af ny viden inden for fødevarerektoren. Nøglemedarbejdere råder over stor ekspertise inden for koncernens aktiviteter, hvilket er en forudsætning for at sikre kvalitetservice til leverandør- og kundebasen.

### Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koncernen driver en international virksomhed og er dermed påvirket af markedsudsving og politisk udvikling på de forskellige geografiske markeder indenfor fødevarerektoren, ligesom koncernens aktiviteter er påvirket af de særlige risici, der er forbundet med at operere inden for denne sektor. Koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne og ydelserne sælges, herunder at levere kvalitetsprodukter og sikre forsyningsikkerheden for kundebasen.

For at mindske ovennævnte risici tilstræbes der hele tiden en vis spredning af aktiviteterne samt en løbende udvikling af koncernens produkter og ydelser.

Koncernen er som følge af sine aktiviteter eksponeret over for ændringer i valutakurser. Ledelsen styrer de finansielle risici i koncernen og koordinerer likviditetsstyringen, herunder kapitalfrembringelse og placering af eventuel overskudslikviditet. Kommercielle valutarisici afdækkes via valutaterminsforretninger. Koncernen benytter sig af kreditforsikring for at minimere tab på debitorer og forudbetalinger, og opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici ikke vurderes at have en væsentlig betydning for aktiviteterne.

### Påvirkning af det eksterne miljø

Da koncernen er en handelskoncern har miljøforhold ingen væsentlig betydning for koncernens aktiviteter.

Koncernen opfylder krav og ønsker fra kommercielle samhandelspartnere med hensyn til miljøvenlig produktion og transport. Et af koncernens selskaber er desuden GFSI certificeret efter BRC Agents & Brokers, der sikrer stringent kvalitetsopfølgning.

### Forventet udvikling

For det kommende år forventes et ordinært resultat i niveauet 3-5 mio. kr. før skat, i det diverse engangsudgifter er afholdt og der forventes positive markeds-mæssige forhold, samt bedre udnyttelse af selskabets administrative og kommercielle organisation.

Der forventes i de kommende år en betydelig kompensation til flere af koncernselskaberne i anledning af regeringens beslutning om nedlukningen af minkdrift i Danmark.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	34.843.809	20.998.270	1.857.595	-1.029.598
3	Personaleomkostninger	-27.534.229	-17.959.094	-2.394.156	-2.017.899
4	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.499.673	-2.060.993	-99.716	-182.157
	Andre driftsomkostninger	-20.192	-47.591	0	-26.000
	Resultat før finansielle poster	5.789.715	930.592	-636.277	-3.255.654
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.231.055	2.868.179
5	Finansielle indtægter	1.439.566	2.714.411	345.359	1.659.380
6	Finansielle omkostninger	-3.297.256	-1.547.029	-129.091	-208.758
	Resultat før skat	3.932.025	2.097.974	2.811.046	1.063.147
7	Skat af årets resultat	-931.827	-589.510	189.152	445.317
	Årets resultat	3.000.198	1.508.464	3.000.198	1.508.464

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Goodwill	0	0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	7.943.061	10.261.969	1.443.850	3.494.204
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.681.197	9.955.527	177.546	232.877
	Indretning af lejede lokaler	42.562	42.964	0	0
		<u>17.666.820</u>	<u>20.260.460</u>	<u>1.621.396</u>	<u>3.727.081</u>
10	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	32.540.688	29.309.633
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.109.313	3.107.471	3.077.396	3.076.870
	Andre tilgodehavender	243.099	249.059	75.000	75.000
		<u>3.352.412</u>	<u>3.356.530</u>	<u>35.693.084</u>	<u>32.461.503</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>21.019.232</u>	<u>23.616.990</u>	<u>37.314.480</u>	<u>36.188.584</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	162.941	198.475	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.929.917	4.027.377	0	0
	Forudbetalinger for varer	809.989	0	0	0
		<u>3.902.847</u>	<u>4.225.852</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	102.180.308	80.832.667	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.466.386	6.013.573
13	Udskudte skatteaktiver	0	0	14.514	16.784
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	352.764	647.837
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	508.308	996.718
	Andre tilgodehavender	6.218.992	8.609.137	5.073.000	6.429.898
11	Periodeafgrænsningsposter	2.086.546	1.616.426	0	0
		<u>110.485.846</u>	<u>91.058.230</u>	<u>14.414.972</u>	<u>14.104.810</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>422.553</u>	<u>227.022</u>	<u>422.553</u>	<u>227.022</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>5.549.079</u>	<u>5.510.264</u>	<u>45.781</u>	<u>20.949</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>120.360.325</u>	<u>101.021.368</u>	<u>14.883.306</u>	<u>14.352.781</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>141.379.557</u>	<u>124.638.358</u>	<u>52.197.786</u>	<u>50.541.365</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
		<b>PASSIVER</b>			
		Egenkapital			
12	Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for valutakursreguleringer	-24.594	-24.594	-24.594	-24.594
	Overført resultat	48.229.093	45.728.895	48.229.094	45.728.896
	Foreslået udbytte	500.000	0	500.000	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>49.204.499</b>	<b>46.204.301</b>	<b>49.204.500</b>	<b>46.204.302</b>
	Hensatte forpligtelser				
13	Udskudt skat	1.485.489	1.226.117	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.485.489</b>	<b>1.226.117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Gældsforpligtelser				
14	Langfristede gældsforpligtelser				
	Anden gæld	574.231	556.163	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>574.231</b>	<b>556.163</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	44.155.612	44.853.386	897.312	1.106.807
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.978.555	22.963.503	13.474	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.581.980	2.113.835
	Skyldig selskabsskat	1.066.135	555.151	0	0
	Skyldig sameskatningsbidrag	0	0	283.650	706.288
	Anden gæld	8.915.036	8.279.737	216.870	410.133
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>90.115.338</b>	<b>76.651.777</b>	<b>2.993.286</b>	<b>4.337.063</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>90.689.569</b>	<b>77.207.940</b>	<b>2.993.286</b>	<b>4.337.063</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>141.379.557</b>	<b>124.638.358</b>	<b>52.197.786</b>	<b>50.541.365</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 17 Sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter
- 19 Resultatdisponering

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for valutakursreguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2021	500.000	-22.544	44.220.431	1.000.000	45.697.887
	Overført via resultatdisponering	0	0	1.508.464	0	1.508.464
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-2.050	0	0	-2.050
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
	Egenkapital 1. januar 2022	500.000	-24.594	45.728.895	0	46.204.301
	Overført via resultatdisponering	0	0	2.500.198	500.000	3.000.198
	Egenkapital 31. december 2022	500.000	-24.594	48.229.093	500.000	49.204.499

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for valutakursreguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2021	500.000	-22.544	44.220.432	1.000.000	45.697.888
19	Overført via resultatdisponering	0	0	1.508.464	0	1.508.464
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-2.050	0	0	-2.050
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
	Egenkapital 1. januar 2022	500.000	-24.594	45.728.896	0	46.204.302
19	Overført via resultatdisponering	0	0	2.500.198	500.000	3.000.198
	Egenkapital 31. december 2022	500.000	-24.594	48.229.094	500.000	49.204.500

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2022	2021
	Årets resultat	3.000.198	1.508.464
20	Reguleringer	4.289.190	1.483.121
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	7.289.388	2.991.585
21	Ændring i driftskapital	-5.454.261	-57.059.851
	Pengestrømme fra primær drift	1.835.127	-54.068.266
	Renteindbetalinger m.v.	1.439.566	2.714.411
	Renteudbetalinger m.v.	-3.297.256	-1.547.029
	Betalt selskabsskat	-161.471	-569.269
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-184.034	-53.470.153
	Køb af materielle anlægsaktiver	-961.694	-1.463.980
	Salg af materielle anlægsaktiver	2.055.661	634.173
	Køb af finansielle anlægsaktiver	9.411	-748.953
	Salg af finansielle anlægsaktiver	-5.293	364
	Salg af virksomheder	0	6.855.297
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	1.098.085	5.276.901
	Udbetalt udbytte	0	-1.000.000
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	18.068	0
	Ændring i gæld til kreditinstitutter	-697.774	36.382.023
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-679.706	35.382.023
	Årets pengestrøm	234.345	-12.811.229
	Likvider 1. januar	5.737.286	18.548.515
22	Likvider 31. december	5.971.631	5.737.286

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danprotein A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Koncernregnskabet

##### *Bestemmende indflydelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

#### Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tapes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

#### Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

#### Valutaomregning

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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Udenlandske tilknyttede virksomheder*

Udenlandske tilknyttede og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

##### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes som særskilte regnskabsposter i balancen og i reserven for sikringstransaktioner under egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammentraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

#### Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

##### Personaleomkostninger

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

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i ledelsens forventning om tilbagebetalingstiden på de enkelte forretningsområde.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	5 år
----------	------

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	5-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

##### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved afhændelse af anlægsaktiver.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af intern avance og tab uden hensyntagen til ejerandele. foretages alene forholdsmæssig eliminering af avance og tab under hensyntagen til ejerandele.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen.

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

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

#### Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Egenkapital

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

###### *Reserve for valutakursreguleringer*

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurs sikrer virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Når kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i moderselskabets regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

###### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

##### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

##### Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift

Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 2 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	22.919.609	14.101.309	2.131.828	1.817.728
Pensioner	2.917.114	2.466.168	217.000	180.000
Andre omkostninger til social sikring	1.247.854	817.813	15.791	14.233
Andre personaleomkostninger	449.652	573.804	29.537	5.938
	<u>27.534.229</u>	<u>17.959.094</u>	<u>2.394.156</u>	<u>2.017.899</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	38	20	2	2

#### Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 1.518.864 kr. (2021: 1.518.864 kr.).

#### Modervirksomhed

Vederlag til virksomhedens ledelse udgør samlet 1.518.864 kr. (2021: 1.518.864 kr.).

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
<b>4 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	643.191	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.499.673	1.417.802	99.716	182.157
	<u>1.499.673</u>	<u>2.060.993</u>	<u>99.716</u>	<u>182.157</u>
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	166.469	508.951
Andre finansielle indtægter	1.439.566	2.714.411	178.890	1.150.429
	<u>1.439.566</u>	<u>2.714.411</u>	<u>345.359</u>	<u>1.659.380</u>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	37.260	200.789
Andre finansielle omkostninger	3.297.256	1.547.029	91.831	7.969
	<u>3.297.256</u>	<u>1.547.029</u>	<u>129.091</u>	<u>208.758</u>
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	672.455	387.961	-191.422	-343.376
Årets regulering af udskudt skat	259.372	254.871	2.270	-48.619
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-53.322	0	-53.322
	<u>931.827</u>	<u>589.510</u>	<u>-189.152</u>	<u>-445.317</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 8 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern	
	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2022	3.336.703	
Kostpris 31. december 2022	3.336.703	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	3.336.703	
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	3.336.703	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	0	
Afskrives over	5 år	

#### 9 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2022	17.387.058	20.326.257	232.941	37.946.256
Valutakursreguleringer	0	1	0	1
Tilgange	0	941.323	20.371	961.694
Afgange	-2.444.920	-690.430	0	-3.135.350
Kostpris 31. december 2022	14.942.138	20.577.151	253.312	35.772.601
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	7.125.089	10.370.730	189.977	17.685.796
Valutakursreguleringer	0	9	0	9
Afskrivninger	312.939	1.165.953	20.773	1.499.665
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-438.951	0	0	-438.951
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-640.738	0	-640.738
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	6.999.077	10.895.954	210.750	18.105.781
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	7.943.061	9.681.197	42.562	17.666.820
Afskrives over	5-30 år	3-10 år	5 år	

kr.	Modervirksomhed		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2022	4.332.620	276.653	4.609.273
Afgange	-2.444.920	0	-2.444.920
Kostpris 31. december 2022	1.887.700	276.653	2.164.353
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	838.416	43.776	882.192
Afskrivninger	44.385	55.331	99.716
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-438.951	0	-438.951
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	443.850	99.107	542.957
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	1.443.850	177.546	1.621.396
Afskrives over	5-30 år	3-10 år	

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 10 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2022	3.827.424	249.059	4.076.483
Tilgange	1.842	3.451	5.293
Afgange	0	-9.411	-9.411
Kostpris 31. december 2022	3.829.266	243.099	4.072.365
Værdireguleringer 1. januar 2022	-719.953	0	-719.953
Værdireguleringer 31. december 2022	-719.953	0	-719.953
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	3.109.313	243.099	3.352.412

kr.	Modervirksomhed			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2022	33.353.332	3.796.823	75.000	37.225.155
Tilgange	0	526	0	526
Kostpris 31. december 2022	33.353.332	3.797.349	75.000	37.225.681
Værdireguleringer 1. januar 2022	-4.043.699	-719.953	0	-4.763.652
Årets resultat	3.231.055	0	0	3.231.055
Værdireguleringer 31. december 2022	-812.644	-719.953	0	-1.532.597
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	32.540.688	3.077.396	75.000	35.693.084

#### Modervirksomhed

##### Tilknyttede virksomheder

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Danfond A/S	A/S	Sønderborg	100,00 %	14.995.510	1.244.361
Hanstholm Indfrysning A/S	A/S	Thisted	100,00 %	13.281.829	215.609
Corbio ApS	ApS	Sønderborg	100,00 %	378.646	8.914
EM Export Danmark ApS	ApS	Sønderborg	100,00 %	3.741.818	1.693.989
EM Export SAS	SAS	Frankrig	100,00 %	8.469.118	1.835.254
Danfoder ApS	ApS	Sønderborg	100,00 %	28.598	-3.863
Danfond Ltd.	Ltd.	England	100,00 %	9	0
Danfond Foodcorp ApS	ApS	Sønderborg	100,00 %	114.281	72.045

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 11 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

kr.	Modervirksomhed	
	2022	2021
12 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
13 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	1.226.117	971.246	-16.784	31.835
Indregnet i resultatopgørelsen	259.372	254.871	2.270	-48.619
Udskudt skat 31. december	<u>1.485.489</u>	<u>1.226.117</u>	<u>-14.514</u>	<u>-16.784</u>
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	0	-37.714	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.815.489	1.593.831	-14.514	-16.784
Gældsforpligtelser	-330.000	-330.000	0	0
	<u>1.485.489</u>	<u>1.226.117</u>	<u>-14.514</u>	<u>-16.784</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	0	0	-14.514	-16.784
Udskudte skatteforpligtelser	1.485.489	1.226.117	0	0
	<u>1.485.489</u>	<u>1.226.117</u>	<u>-14.514</u>	<u>-16.784</u>

#### 14 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2022	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	574.231	0	574.231	574.231
	<u>574.231</u>	<u>0</u>	<u>574.231</u>	<u>574.231</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 15 Afledte finansielle instrumenter

##### Dagsværdioplysninger

Koncernen har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

kr.	Børsnoterede værdipapirer	Valutatermin s-kontrakter
Koncern		
Dagsværdi, ultimo	422.553	17.711.780
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	26.366	353.904
Dagsværdiniveau	1	2
Modervirksomhed		
Dagsværdi, ultimo	422.553	0
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	26.366	0
Dagsværdiniveau	1	

##### Koncern

Koncernen indgår valutaterminskontrakter til afdækning af valutakursrisikoen på varekøb og varesalg i GBP og USD i op til fem måneder frem.

#### 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
Leje- og leasingforpligtelser	2.446.346	808.701	107.240	111.504

##### Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

#### 17 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Gæld til pengeinstitut er sikret ved pant i ejendomme, nom. 5.000 t.kr. samt skadesløsbrev nom. 1.000 t.kr. i driftsmidler.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme, nom. 1.440 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 7.943 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmidler udgør 9.091 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret fordringspant nom. 20.000 t.kr. i simple fordringer, med en regnskabsmæssig værdi på 80.764 t.kr.

##### Modervirksomhed

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme, nom. 1.440 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af de danske pantsatte ejendomme udgør 1.444 t.kr.

Selskabet har kautioneret for de danske dattervirksomheders mellemværende med pengeinstitut. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 43.256 t.kr.

### 18 Nærtstående parter

#### Transaktioner med nærtstående parter

kr.	2022	2021
Modervirksomhed		
Indtægter fra serviceydelser	1.071.100	1.195.622
Lejeindtægter	102.000	102.000
Udgifter til serviceydelser	24.000	1.642.200
Finansielle indtægter	166.469	508.951
Finansielle udgifter	37.260	200.788
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.466.386	6.013.573
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.581.980	2.113.835

Der er i koncernen ingen transaktioner med nærtstående parter.

#### Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

#### Oplysninger om sikkerhedsstillelse for dattervirksomheder

Oplysning om sikkerhedsstillelser for dattervirksomheder fremgår af note 17, sikkerhedsstillelser.

kr.	Modervirksomhed	
	2022	2021
19 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	500.000	0
Overført resultat	2.500.198	1.508.464
	<u>3.000.198</u>	<u>1.508.464</u>
	Koncern	
kr.	2022	2021
20 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	1.499.673	2.060.993
Finansielle indtægter	-1.439.566	-2.714.411
Finansielle omkostninger	3.297.256	1.547.029
Skat af årets resultat	931.827	589.510
	<u>4.289.190</u>	<u>1.483.121</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Koncern	
kr.		2022	2021
21	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	323.005	-1.483.832
	Ændring i tilgodehavender	19.427.616	58.184.735
	Ændring i leverandørgæld m.v.	13.650.350	2.610.656
	Andre ændringer i driftskapital	0	-1.940
		<u>-5.454.261</u>	<u>57.059.851</u>
22	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	5.549.079	5.510.264
	Værdipapirer medtaget som likvider	422.553	227.022
		<u>5.971.632</u>	<u>5.737.286</u>