



Tlf.: 87 10 63 00
 randers@bdo.dk
 www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
 Thors Bakke 4, 2., Box 4002
 DK-8900 Randers C
 CVR-nr. 20 22 26 70

SASHIMI ROYAL A/S
NORDRE STRANDVEJ 66, 7730 HANSTHOLM
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
 selskabets ordinære generalforsamling,
 den 25. juni 2021

Torben Kristensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Sashimi Royal A/S Nordre Strandvej 66 7730 Hanstholm
	CVR-nr.: 36 95 06 09 Stiftet: 3. juli 2015 Hjemsted: Hanstholm Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Bernt Olav Røttingsnes, formand Lars Henrik Haaland Mikkel Kristian Thomsen
Direktion	Torben Kristensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Thors Bakke 4, 2., Box 4002 8900 Randers C
Pengeinstitut	Spar Nord A/S Østervold 16 8900 Randers
	Vækstfonden Billundvej 3 6500 Vojens

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Sashimi Royal 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hanstholm, den 26. april 2021

Direktion:

Torben Kristensen

Bestyrelse:

Bernt Olav Røttingsnes
Formand

Lars Henrik Haaland

Mikkel Kristian Thomsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Sashimi Royal A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sashimi Royal A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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

Vi henleder opmærksomheden på noten "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed som knytter sig til indregningen af selskabets biomasse og til indregningen af et udskudt skatteaktiv. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende disse forhold.

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.

Randers, den 26. april 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Jørgensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19811

Morten Hagerup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23294

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at drive fiskeopdræt og anden hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets biomasse er indregnet på basis af registreringer over indsatte og udtagne fisk samt målinger og beregninger på tilvækst. Selskabet har oplevet problemer med opgørelsen af sin biomasse som kan henføres til u hensigtsmæssigt design og materialevalg, og har påbegyndt arbejdet med at indføre mere pålidelige opgørelsessystemer.

Opgørelsen af biomassen er opgjort med en vis usikkerhed, men det er ledelsens opfattelse at de indregnede biomasse er pålideligt og forsvarligt opgjort.

Selskabet har på balancedagen indregnet et udskudt skatteaktiv med 5.487 tkr. Værdien af det indregnede aktiv er væsentligt afhængigt af at selskabet gennemfører fremtidige investeringer og opnår tilhørende forbedringer af selskabets resultat. Ledelsen vurderer at disse forudsætninger er realistiske og begrundede, og at værdien af det indregnede skatteaktiv derfor er retvisende.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets primære kundegrupper har været væsentligt påvirket af Covid-19 med et reduceret salg til følge for selskabet. 2020 indebar derfor en nedgang i selskabets omsætning, hvor forventningerne forud for Covid-19 var en fortsat fremgang og udbygning af salget.

Årets resultat er derfor påvirket negativt i væsentligt omfang, også selvom selskabet har modtaget kompensation fra de statslige hjælpepakker.

Selskabets egenkapital er som følge af resultatet for 2020 negativ, men selskabets moderselskab vil opretholde og fortsætte finansieringen af selskabets drift og de investeringer, som er nødvendige for at opnå en rentabel drift i selskabet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Covid-19 har påvirket selskabets afsætning af fisk betydeligt og denne effekt forventes fortsat i det kommende regnskabsår, idet det p.t. ikke er muligt at opgøre effekten yderligere. Selskabet har udvidet sin afsætning af fisk med andre afsætningskanaler, og de realiserede salgspriser er i nogen grad påvirket negativt heraf. Selskabet forventer dog at såvel afsatte mængder som priser vil normalisere sig i løbet af regnskabsåret.

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

Forventninger til fremtiden

Siden selskabets start har den ikke vist sig at være rentabel. I løbet af 2020 og i begyndelsen af 2021 er der foretaget betydelige operationelle tiltag, deriblandt investeringer i anlægget for at sikre rentabel drift med den nuværende produktionskapacitet. Desuden er der planlagt en betydelig udvidelse af produktionskapaciteten i Hanstholm, hvilket vil være vigtigt for at sikre et langsigtet økonomisk bæredygtigt og rentabelt fiskeopdræt. I lyset af dette forventer selskabet, at de i løbet af de næste 2-5 år vil være i stand til at vise betydeligt forbedret rentabilitet. Der er planlagt investeringer i størrelsesordenen 500 millioner danske kroner på fabrikken. Selskabets ejer, Nordic Aquafarms Group AS, vil efter positiv investeringsbeslutning være ansvarlig for egenkapitalen i denne investering. Ingeniør- og projektførelse sker gennem virksomhedens søsterselskab Nordic Aquafarms Technology ApS. Landbaseret fiskeopdræt er en ny industri med ny teknologi, og Sashimi Royal er og har været en pioner, der nu er klar til at skalere og udvikle sine aktiviteter i retning af rentabilitet.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2020 kr.	2019 kr.
BRUTTOTAB	1	-13.588.210	4.405.846
Personaleomkostninger.....	2	-7.029.261	-5.543.929
Af- og nedskrivninger.....		-6.721.492	-6.596.681
DRIFTSRESULTAT		-27.338.963	-7.734.764
Andre finansielle indtægter.....	3	796.239	0
Andre finansielle omkostninger.....	4	-2.637.113	-2.626.186
RESULTAT FØR SKAT		-29.179.837	-10.360.950
Skat af årets resultat.....	5	6.500.969	2.391.022
ÅRETS RESULTAT		-22.678.868	-7.969.928
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-22.678.868	-7.969.928
I ALT		-22.678.868	-7.969.928

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill.....		1.209.007	1.899.859
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	1.209.007	1.899.859
Grunde og bygninger.....		25.867.251	27.056.547
Produktionsanlæg og maskiner.....		28.607.839	29.498.106
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		3.020.293	4.752.721
Materielle anlægsaktiver.....	7	57.495.383	61.307.374
ANLÆGSAKTIVER.....		58.704.390	63.207.233
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.938.018	1.506.903
Varer under fremstilling.....		18.140.914	23.347.627
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		207.392	0
Varebeholdninger.....		20.286.324	24.854.530
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		950.053	1.167.035
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		2.707.040	0
Udskudte skatteaktiver.....		5.486.731	2.035.883
Andre tilgodehavender.....		154.930	1.107.363
Periodeafgrænsningsposter.....		351.777	6.000
Tilgodehavender.....		9.650.531	4.316.281
Likvide beholdninger.....		2.376.768	155
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		32.313.623	29.170.966
AKTIVER.....		91.018.013	92.378.199

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Selskabskapital.....		6.000.000	5.354.400
Overført resultat.....		-1.057.643	-6.005.051
EGENKAPITAL.....		4.942.357	-650.651
Hensættelse til udskudt skat.....		0	1.014.238
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	1.014.238
Gæld til pengeinstitutter.....		33.159.224	25.515.800
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		16.106.250	0
Anden gæld.....		585.875	194.931
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	49.851.349	25.710.731
Ansvarlig lånekapital.....		0	37.450.000
Gæld til pengeinstitutter.....		2.978.487	1.087.304
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.154.480	8.135.148
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		3.674.765	1.317.155
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		0	796.239
Anden gæld.....		10.193.194	1.096.429
Periodeafgrænsningsposter.....		15.223.381	16.421.606
Kortfristede gældsforpligtelser.....		36.224.307	66.303.881
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		86.075.656	92.014.612
PASSIVER.....		91.018.013	92.378.199
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	11		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	5.354.400	-6.005.050	-650.650
Forslag til resultatdisponering.....		-22.678.868	-22.678.868
Transaktioner med ejere			
Kapitalforhøjelse.....	645.600	27.626.275	28.271.875
Egenkapital 31. december 2020.....	6.000.000	-1.057.643	4.942.357

NOTER

			Note
Særlige poster			1
Selskabet har i regnskabsåret modtaget 664 tkr. som kompensation under Covid-19 hjælpepakkerne. Selskabet har endvidere modtaget 1.665 tkr i erstatning fra leverandør.			
Begge beløb er indregnet i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter.			
Personaleomkostninger			2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	14	12	
Løn og gager.....	6.168.314	4.748.768	
Pensioner.....	727.780	662.400	
Andre omkostninger til social sikring.....	61.679	46.085	
Andre personaleomkostninger.....	71.488	86.676	
	7.029.261	5.543.929	
Andre finansielle indtægter			3
Finansielle indtægter i øvrigt.....	796.239	0	
	796.239	0	
Andre finansielle omkostninger			4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	922.975	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.714.138	2.626.186	
	2.637.113	2.626.186	
Skat af årets resultat			5
Regulering af udskudt skat.....	-6.500.969	-2.391.022	
	-6.500.969	-2.391.022	
Immaterielle anlægsaktiver			6
		Goodwill	
Kostpris 1. januar 2020.....		3.454.277	
Kostpris 31. december 2020.....		3.454.277	
Afskrivninger 1. januar 2020.....		1.554.418	
Årets afskrivninger		690.852	
Afskrivninger 31. december 2020.....		2.245.270	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....		1.209.007	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

7

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2020.....	29.732.464	35.988.247	8.652.175
Tilgang.....	0	2.218.648	0
Kostpris 31. december 2020.....	29.732.464	38.206.895	8.652.175
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	2.675.917	6.490.140	3.899.454
Årets afskrivninger	1.189.296	3.108.916	1.732.428
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	3.865.213	9.599.056	5.631.882
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	25.867.251	28.607.839	3.020.293

Langfristede gældsforpligtelser

8

	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	0	0	0	37.450.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	0	0	0	64.512
Gæld til pengeinstitutter.....	36.084.101	2.924.877	7.720.946	25.515.800
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	16.106.250	0	0	0
Anden gæld.....	585.875	0	0	194.931
	52.776.226	2.924.877	7.720.946	63.225.243

Eventualposter mv.

9

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået kontrakt om leje af arealer med en årlig lejeudgift p.t. på 482 TDKK. Lejeforholdet er fra selskabets side uopsigeligt indtil 2045. Den akkumulerede, resterende lejeforpligtelse udgør 11.578 tkr pr. 31. december 2020.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler, hvor den samlede resterende forpligtelser udgør 52 tkr pr. 31. december 2020.

Hæftelse i sambeskatningen

Nordic Aquafarm as' danske selskaber hæfter solidarisk for skat af selskabernes sambeskattede indkomst og for eventuelle kildekatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af selskabernes sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, som pr. 31. december 2020 er indregnet i årsrapporten med 36.084 tkr, er stillet ejerpantebrev på nom. 11.000 tkr i selskabets faste ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af de omfattede aktiver udgør 27.867 tkr pr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, som pr. 31. december 2020 er indregnet i årsrapporten med 36.084 tkr, er stillet virksomhedspant på nom. 11.000 tkr i selskabets beholdninger af fisk og øvrige varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar samt goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af de omfattede aktiver udgør 54.309 tkr pr. 31. december 2020.

De stillede pantesikkerheder ligger tillige til sikkerhed for pengeinstitutters engagement med selskabet Maximus A/S. Dette selskabs engagement med pengeinstitutter udgjorde 13.168 tkr pr. 31. december 2020.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**11**

Selskabets biomasse er indregnet på basis af registreringer over indsatte og udtagne fisk samt målinger og beregninger på tilvækst. Selskabet har oplevet problemer med opgørelsen af sin biomasse som kan henføres til uhensigtsmæssigt design og materialevalg, og har påbegyndt arbejdet med at indføre mere pålidelige opgørelsessystemer.

Opgørelsen af biomassen er opgjort med en vis usikkerhed, men det er ledelsens opfattelse at de indregnede biomasse er pålideligt og forsvarligt opgjort.

Selskabet har på balancedagen indregnet et udskudt skatteaktiv med 5.487 tkr. Værdien af det indregnede aktiv er væsentligt afhængigt af at selskabet gennemfører fremtidige investeringer og opnår tilhørende forbedringer af selskabets resultat. Ledelsen vurderer at disse forudsætninger er realistiske og begrundede, og at værdien af det indregnede skatteaktiv derfor er retvisende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Sashimi Royal A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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	0-10
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-25	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5	0-30 %

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 nettorealisationsværdien 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.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Modtagne tilskud til anlægsinvesteringer indtægtsføres over den fastsatte brugstid for de underliggende anlægsaktiver.