



Tlf.: 75 18 16 66
esbjerg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Dokken 8
DK-6700 Esbjerg
CVR-nr. 20 22 26 70

A/S VESTFROST
FALKEVEJ 12, 6705 ESBJERG Ø
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 6. marts 2024

Knud Andersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7-8
Ledelsesberetning.....	9-13
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	14
Balance.....	15-17
Egenkapitalopgørelse.....	18
Pengestrømsopgørelse.....	19
Noter.....	20-30
Anvendt regnskabspraksis.....	31-36

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	A/S Vestfrost Falkevej 12 6705 Esbjerg Ø
	CVR-nr.: 37 10 11 17 Stiftet: 21. marts 1963 Kommune: Esbjerg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Karoline Amalie Kristensen, formand Knud Andersen, næstformand Torben Bjerre-Madsen Jesper Toft Mathiasen Niels-Henrik Borch Linda Christensen
Direktion	Lars Christensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for A/S Vestfrost.

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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 20. februar 2024

Direktion:

Lars Christensen

Bestyrelse:

Karoline Amalie Kristensen
Formand

Knud Andersen
Næstformand

Torben Bjerre-Madsen

Jesper Toft Mathiasen

Niels-Henrik Borch

Linda Christensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i A/S Vestfrost

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A/S Vestfrost for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Esbjerg, den 20. februar 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jørn Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Mikael Grosbøl
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	635.929	614.421	622.271	445.760	370.700
Bruttoresultat.....	138.969	119.196	188.788	135.598	113.117
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)...	5.594	-29.587	41.236	18.124	-1.918
Resultat af primær drift.....	-24.167	-56.457	16.157	-4.363	-18.541
Finansielle poster, netto.....	-3.722	-11.807	-3.380	-4.647	-3.685
Årets resultat.....	-18.477	-73.584	10.039	-6.566	-17.764
Balance					
Balancesum.....	476.602	494.627	522.408	402.975	394.454
Egenkapital.....	55.201	75.002	155.112	143.947	162.558
Investeret kapital.....	307.611	347.636	340.770	298.470	269.892
Nettorentebærende gæld.....	270.861	271.123	210.725	160.220	145.453
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	10.383	-39.436	-35.646	19.320	-6.948
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-10.121	-17.927	-22.273	-25.265	-91.919
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	19.474	64.229	57.805	7.741	55.298
Pengestrømme i alt.....	19.736	6.866	-114	1.796	-43.569
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-9.211	-18.995	-18.582	-27.887	-95.451
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	589	561	473	410	380
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning.....	-28,4	-64,0	6,7	-4,3	-9,7
Afkast af investeret kapital.....	-7,4	-21,2	3,1	-2,2	-6,3
Likviditetsgrad.....	113,3	94,6	122,7	163,0	169,0
Soliditetsgrad.....	11,6	15,2	29,7	35,7	41,2
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital (%).....	26,3	20,2	29,7	35,7	41,2
Finansiel gearing.....	4,9	3,6	1,4	1,1	0,9
Finansiel gearing inkl. ansvarlig lånekapital.....	1,6	2,5	1,4	1,1	0,9

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

Investeret kapital:	NWC + immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver - andre hensatte forpligtelser - øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser
Nettorentebærende gæld	Rentebærende forpligtelser - rentebærende aktiver - likvide beholdninger
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwillafskr.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital (%)	$\frac{\text{Egenkapital} + \text{ansvarlig lånekapital}}{\text{Balancesum}}$
Finansiel gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$
Finansiel gearing inkl. ansvarlig lånekapital	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld} + \text{ansvarlig lånekapital}}{\text{Egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Vestfrost koncernens aktiviteter består af udvikling, produktion, salg og markedsføring af køle- og fryseløsninger til kommerciel brug.

Produkterne afsættes til eksportmarkeder spredt over det meste af verden. Eksportandelen i 2023 var 96%.

Usikkerhed ved indregning og måling

Se beskrivelse i note 24.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets samlede omsætning i koncernen udgjorde 636 mio.kr. mod 614 mio.kr. i 2022, svarende til en stigning på 3,5%

Årets resultat blev et underskud på 18,5 mio. kr. mod et underskud på 73,6 mio.kr. i 2022. Virksomhedens egenkapital ved årets udgang udgjorde 55,2 mio. kr. mod 75 mio.kr. pr. 31. december 2022, hvilket svarer til en soliditetsgrad på 11,6%. Virksomhedens soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital udgør 26,3% pr. 31. december 2023.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

2023 var forventet at være udfordrende og ville lede til et negativt resultat før skat, og resultatet før skat er i tråd med vores forventninger og den 3-årige transformationsplan, som er lagt for koncernen. Årets resultat er markant forbedret i forhold til 2022 og primært drevet af kommercielle tiltag, interne produktoptimeringer og indkøbsbesparelser.

Første milepæl har været at skabe positiv EBITDA i 2023 og vi har en løbende fokus på både tilpasning af produktprogram, cost out og indkøbsbesparelser, som kvartal for kvartal viser, at vi er på rette vej.

Årets resultat er således i tråd med vores forventning, og ledelsen finder samlet resultatet tilfredsstillende på den baggrund.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Som led i transformationsplanen har vi i januar 2024 annonceret både internt og eksternt, at vi forventer at sammenlægge vores nuværende 3 produktionsenheder til 2 produktionsenheder i løbet af 2024 for at realisere de fremtidige synergier. Bortset herfra er der ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling efter regnskabsårets afslutning.

Finansielle risici

Virksomheden er begrænset eksponeret for valutarisici, for så vidt angår den løbende drift, idet køb af råvarer og salg af færdigvarer primært sker i samme valuta. Der anvendes i begrænset omfang valutaterminsforretninger til afdækning af netto valutaeksponeringer.

Som følge af virksomhedens kreditpolitik er varedebitorer i væsentlig udstrækning sikret gennem kreditforsikring.

Drifts- og markedsrisici

Koncernen har indgået fornødne langtidsaftaler om levering af råvarer, der indgår i produktionen, med henblik på at sikre en stabil forsyning, og derfor er risikoforholdene i den forbindelse uændret. Koncernens anvendelse af stål mv. medfører grundet de væsentlige prissvingninger, som eksisterer på markedet, en særlig risiko, idet prisstigninger kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter.

LEDELSESBERETNING

Miljøforhold

Koncernen har implementeret den internationale miljøledelsesstandard ISO 14001. I den forbindelse er der ligeledes udarbejdet en miljøpolitik, som sikrer, at vi løbende har fokus på energiforbrug, CO₂ emissioner, vandforbrug og affald, både i vores produktion og i vores produktafvikling. Som led i ISO-certificeringen er det målet at reducere koncernens samlede energiforbrug og CO₂ udslip.

Koncernen opnåede i 2023 en væsentlig reduktion i koncernens energiforbrug i forhold til 2022 drevet af optimeringer og tilpasninger af interne processer. Det er intentionen at fortsætte denne positive udvikling både internt samt som led i fortsat udvikling af den indgåede klimapartnerskabsaftale med Esbjerg Kommune med målsætninger for reduktion af vores udledning af CO₂.

Vi har samtidig valgt at registrere vores STBi officielt med en forpligtelse til at reducere scope 1+2+3 emissionen med 90% i 2050 i forhold til niveauet i 2021.

Videnressourcer

Ambitionen om at være innovativ, en strategisk partner for vores kunder og på forkant med den teknologiske udvikling, stiller store krav til organisationen. Vi har i 2023 arbejdet mere struktureret med teknologi og innovation i form af både interne og eksterne workshops, markedstrends og projektledelse.

Der har igennem de seneste 2-3 år været en tilgang af kompetente og erfarne medarbejdere, som har styrket virksomhedens viden- og kompetencemæssige udgangspunkt. Vi har udarbejdet kompetencematrix for alle medarbejdere i koncernfunktioner og i moderselskabet, og vi forventer at have et samlet overblik for hele koncernen i 2024 med klar og tydelig reference til både udviklingsplanerne for den enkelte og strategien overordnet set for Vestfrost koncernen, hvor innovation og teknologi er prioriteret.

I det kommende år vil der blive lagt vægt på en fortsat udvikling af produktprogrammet med fokus på kvalitet og det teknologiske niveau.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden forfølger den fastlagte målsætning om at opretholde og udbygge positionen som eksperten inden for de forretningsområder, der arbejdes med. Der arbejdes fortløbende med at styrke innovation, kvalitetsstyring samt minimering af energiforbrug og miljøbelastning. Der er i året strammet op på konkrete udviklingsplaner, således at afkastet af aktiviteterne også i fremtiden vil harmonere med efterspørgslen på markedet, således at vores nye og innovative produktvarianter kan blive lanceret hurtigere på markedet.

Vi har organisatorisk sammensat et teknologiteam, som primært arbejder med innovation. Innovation og teknologi er således strategisk prioriteret og teamet arbejder med konkrete handlingsplaner indenfor de vigtigste markedstrends. Overordnet er ambitionen at søge 1-2 nye patenter pr. år fremover. Forskningsaktiviteter udføres kun i modervirksomheden. Forskning og udvikling udgør samlet 3% af omsætningen i 2023, hvilket svarer til det forventede niveau.

Koncernen arbejder med et kvalitetsledelsessystem, der er certificeret efter ISO 9001 både i Danmark og Ungarn.

Forventninger til fremtiden

Der er udarbejdet og iværksat en omfattende plan for at genoprette indtjeningsevnen i løbet af de kommende år. Forventningen til 2024 er en fortsat forbedret indtjening med en positiv EBIT relateret til den fremtidige drift og et mindre negativt resultat før skat i intervallet -5 til -15 mDKK og et negativt resultat i intervallet -20 til -30 mDKK inkl. omkostninger til sammenlægningen af produktionsenhederne. Forventningerne til fremtiden er således i tråd med transformationsplanen.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernen har fokus på at drive forretning med udvikling, produktion, salg og markedsføring af køle- og fryseløsninger tilpasset kundernes behov, og møde strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Koncernen har en række formelle og uformelle politikker og holdninger for, hvordan koncernen udlever sit samfundsansvar.

Arbejds miljø

Arbejds miljøet er højt prioriteret i hele koncernen. Vores politik for arbejds miljø dækker alle grundlæggende emner for at udvikle og fastholde et godt fysisk og psykisk arbejds miljø i virksomheden for at medarbejderne trives og for at imødegå risikoen for, at medarbejdere bliver syge af et dårligt arbejds miljø.

Vi har i indeværende år afviklet arbejds miljøkampagner indenfor både brug af sikkerhedsudstyr, fokus på brug af mobiltelefoner i produktionen samt adfærd generelt. Vi har ligeledes aktivt haft fokus på at løse de forhold omkring støj og trækgener, som primært blev identificeret i forbindelse med seneste APV måling.

A/S Vestfrost er certificeret efter den internationale arbejds miljøstandard ISO 45001. Antallet af arbejdsulykker i koncernen har i 2023 udgjort 9,1 pr. 1 mio. arbejdstimer (10,4 pr. 1 mio. arbejdstimer i 2022), hvilket er lavere end den definerede målsætning om, at tallet skal være mindre end 10. Vi arbejder fortsat målrettet på at reducere antallet af arbejdsulykker, og vi har således revurderet vores målsætning til værende mindre end 9 i 2024.

I relation til arbejds miljø arbejder vi systematisk med løbende forbedringer i alle koncernvirksomhederne. Også i 2023 gennemførte vi en medarbejdertilfredshedsundersøgelse i Danmark og fandt, at medarbejdertilfredsheden var steget med 7% i forhold til året før i A/S Vestfrost. I Ungarn har vi afviklet første medarbejdertilfredshedsmåling i 2023. Målsætningen for 2024 er en forbedring på minimum 2% i koncernen.

Medarbejdere

Det er væsentligt, at virksomheden fortsat kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelses- og kompetenceniveau. Det stiller udover bl.a. et godt arbejds miljø ligeledes krav om en løbende ajourføring og tilegnelse af nye kompetencer.

Vi har i 2023 haft fokus på at udarbejde procedure for onboarding og offboarding samt kompetencematrix for alle medarbejdere i A/S Vestfrost. Tilstedeværelsen og tilegnelsen af den nødvendige viden i alle medarbejdergrupper sikres bl.a. ved ansættelsen og gennem løbende efteruddannelse. Hensættelse af midler i puljer til uddannelse sikrer derudover en løbende kompetenceudvikling af alle medarbejdere. Efteruddannelsen tilrettelægges såvel generelt som individuelt.

Menneskerettigheder

Gennem vores medarbejderpolitik og indsats omkring trivsel, arbejds miljø, uddannelse og lige rettigheder arbejder vi dagligt for at sikre vores medarbejders menneskerettigheder; vi ønsker at være en tryk arbejdsplads, hvor medarbejdere er sikret deres ret til ytringsfrihed, foreningsfrihed og religionsfrihed, og hvor vi respekterer hinandens privatliv.

Koncernen har et ønske om at sikre, at underleverandører er lige så ansvarlige som Vestfrost omkring menneskerettigheder mv. For at imødegå risici for, at underleverandører ikke overholder menneskerettighederne, er det en fast bestanddel af alle samarbejdsaftaler, at Vestfrost ikke accepterer produkter produceret ved børnearbejde eller slavelignende forhold, ligesom koncernen på ingen måde tillader bestikkelse. Alle leverandører skal ligeledes leve op til vores Code of Conduct, som er baseret på UN Global Compact. Der er i 2023 eller tidligere ikke konstateret brud på disse politikker.

Foruden ovenstående skal det bemærkes, at flere af virksomhedens globale kunder løbende foretager auditering af koncernens samfundsansvar, samt at vi ligeledes foretager løbende auditering af vores globale leverandører. Der er i den forbindelse ikke konstateret brud på hverken lovgivning eller politikker.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Vi har ligeledes i 2023 implementeret whistleblower ordning, som gør det lettere for alle medarbejdere, eksterne partnere og interessenter at rapportere bekymringer om mulige brud på juridiske forpligtelser eller virksomhedens politikker. Systemet er offentligt tilgængeligt på Vestfrost' hjemmeside. Vi har ikke modtaget nogen indrapporterede forhold i 2023.

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Kønsmæssig sammensætning i ledelsen

2023

Antal generalforsamlingsvalgte medlemmer i det øverste ledelsesorgan.....	4
Underrepræsenteret køn, andel i pct. i det øverste ledelsesorgan.....	25%
Antal personer på øvrige ledelsesniveauer.....	8
Underrepræsenteret køn, andel i pct. på øvrige ledelsesniveauer.....	25%

Ud af det samlede antal medlemmer i selskabets øverste ledelsesorgan, udgør det underrepræsenterede køn 25%, hvilket opfylder kriteriet for en ligelig fordeling af mænd og kvinder. Dermed er selskabet ikke omfattet af pligten til at opstille et måltal for den kønsmæssige sammensætning i det øverste ledelsesorgan.

Måltal for øvrige ledelsesniveauer

2023

Måltal i pct. for de øvrige ledelsesniveauer.....	30%
Årstal for forventet opfyldelse af måltal.....	2025

Politik for øvrige ledelsesniveauer

Det er koncernens mål, at alle vores medarbejdere skal føle, at de har de samme muligheder for karriereudvikling og lederstillinger - uanset køn, alder og uddannelsesmæssig baggrund. Ledelsen i koncernen vil sikre lige muligheder for mænd og kvinder, og arbejde for en bedre balance mellem mænd og kvinder på samtlige niveauer i virksomheden. Dette gøres bl.a. ved at tilskynde til diversitet i sammensætningen af teams, samt sikre lige muligheder og adgang til karriereudvikling.

Koncernen har sat et mål om minimum 30% kvindelige medlemmer på de øvrige ledelsesniveauer. Det forventes, at måltallet om 30% kvindelige medlemmer på de øvrige ledelsesniveauer vil blive opnået senest i 2025. På nuværende tidspunkt er kønssammensætningen 2 kvinder og 6 mænd på de øvrige ledelseslag.

Vores ambition er, at kønssammensætningen af vores bestyrelse bør afspejle sammensætningen af kvindelige ledere i organisationen, som vi betragter som opfyldt.

Vi er opmærksom på ønsket om diversitet både i forhold til nyansættelser, udvikling af talenter og organisationen, således at vi løbende sikrer high performing teams med fokus på diversitet, individuelle og ledelsesmæssige kompetencer. Vestfrost's politik for at nå de fastsatte måltal indeholder - men ikke begrænset til - følgende overordnede indsatsområder indenfor ansættelse og rekruttering, personalepolitikker for forfremmelser, udvikling og tilknytning samt deltagelse i relevante fora og netværk.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for dataetik

Koncernen har som led i overholdelse af GDPR-lovgivningen udarbejdet en politik for dataetik. Politikken for dataetik omhandler bl.a. hvornår og hvordan data opbevares og distribueres i forbindelse med rekruttering og samhandel med kunder og leverandører.

Koncernens behandling af data sker med respekt for privatliv og under beskyttelse af personlige oplysninger. Derudover er det vigtigt for Vestfrost, at behandlingen af data sker med respekt for grundlæggende retssikkerhedsmæssige garantier. Politikken for dataetik er et supplement til Vestfrost' politikker for informationssikkerhed, der fastsætter de overordnede krav til fortrolighed, integritet og tilgængelighed i behandlingen af data, herunder personoplysninger, baseret på relevante standarder for informationssikkerhed. Politik for dataetik supplerer desuden Vestfrost's privatlivspolitikker, cookie-politikker og code of conduct.

Politikken dækker alle typer af data, der behandles i forhold til kunder, medarbejdere, leverandører, samarbejdspartnere og øvrige interessenter, og som Vestfrost selv skaber ved brug af teknologiske løsninger eller indsamler, herunder data fra eksterne kilder. Politikken omfatter enhver form for behandling og anvendelse af data og supplerer databeskyttelsesforordningens principper om lovlighed, rimelighed og gennemsigtighed i behandlingen af personoplysninger og hvidvasklovens bestemmelser om kundekendskabsprocedurer samt anden relevant lovgivning.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	635.929	614.421	633.474	611.995
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-455.945	-446.550	-521.311	-508.839
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		-695	-5.663	-3.091	-3.353
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		746	376	260	653
Andre driftsindtægter		2.292	1.782	1.594	1.782
Andre eksterne omkostninger	2	-43.358	-45.170	-30.674	-35.479
BRUTTORESULTAT		138.969	119.196	80.252	66.759
Personaleomkostninger	3	-133.216	-148.339	-101.647	-116.337
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4	-29.761	-26.870	-14.748	-15.351
Andre driftsomkostninger		-159	-444	0	-473
DRIFTSRESULTAT		-24.167	-56.457	-36.143	-65.402
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	8.178	-15.657
Andre finansielle indtægter	5	9.278	1.296	15.631	17.512
Øvrige finansielle omkostninger	6	-13.000	-13.103	-13.857	-10.037
RESULTAT FØR SKAT		-27.889	-68.264	-26.191	-73.584
Skat af årets resultat	7	9.412	-5.320	7.714	0
ÅRETS RESULTAT	8	-18.477	-73.584	-18.477	-73.584

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter..		6.330	7.425	514	1.236
Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder.....		310	309	310	309
Udviklingsprojekter under udførelse.....		2.753	2.363	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	9	9.393	10.097	824	1.545
Grunde og bygninger.....		90.799	92.356	46.523	49.596
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		78.813	87.219	33.748	39.973
Indretning af lejede lokaler.....		288	314	288	314
Materielle anlægsaktiver under opførelse.....		6.170	9.454	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	10	176.070	189.343	80.559	89.883
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	71.654	4.883
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		20	20	20	20
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	125.543	124.895
Lejedespositum.....		811	783	811	783
Finansielle anlægsaktiver.....	11	831	803	198.028	130.581
ANLÆGSAKTIVER.....		186.294	200.243	279.411	222.009
Råvarer og hjælpematerialer.....		95.886	129.040	47.996	61.173
Varer under fremstilling.....		7.977	9.534	4.209	7.006
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		36.072	35.210	32.855	33.149
Varebeholdninger.....		139.935	173.784	85.060	101.328
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		88.007	81.985	87.346	78.964
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	37.577
Udskudt skatteaktiv.....	12	9.799	6.458	7.673	7.673
Afledte finansielle instrumenter...	13	1.127	2.235	1.127	2.235
Andre tilgodehavender.....		10.227	13.757	767	4.790
Tilgodehavende selskabsskat.....		7.821	0	7.821	0
Periodeafgrænsningsposter.....	14	3.150	5.659	3.150	2.680
Tilgodehavender.....		120.131	110.094	107.884	133.919
Likvide beholdninger.....		30.242	10.506	22.212	8.791
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		290.308	294.384	215.156	244.038
AKTIVER.....		476.602	494.627	494.567	466.047

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Aktiekapital.....	15	62.279	124.557	62.279	124.557
Reserve for udviklingsomkostninger.....		0	0	402	910
Dagsværdireserve for regnskabs- mæssig sikring.....		2.122	2.985	2.122	2.985
Dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder.....		-24.018	-23.557	-24.018	-23.557
Overført resultat.....		14.818	-28.983	14.416	-29.893
EGENKAPITAL.....		55.201	75.002	55.201	75.002
Andre hensatte forpligtelser.....	16	14.780	14.342	14.766	14.332
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		14.780	14.342	14.766	14.332
Gæld til realkreditinstitutter.....		34.538	36.599	34.538	36.599
Gæld til pengeinstitutter.....		30.543	41.300	0	0
Leasingforpligtelser.....		2.925	4.080	2.082	3.553
Gæld til tilknyttede virksomheder.		70.000	0	125.867	59.161
Periodeafgrænsningsposter.....		12.392	12.011	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	17	150.398	93.990	162.487	99.313
Ansvarlig lånekapital.....	18	0	25.000	0	25.000
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.417	2.757	2.417	2.757
Gæld til pengeinstitutter.....		115.569	169.476	104.656	159.930
Leasingforpligtelser.....		1.742	1.913	1.603	1.880
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		3.716	4.743	3.716	4.743
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		53.533	66.283	39.979	48.657
Gæld til tilknyttede virksomheder.		43.369	0	78.305	0
Gæld til virksomhedssdeltagere og ledelse.....		0	504	0	504
Selskabsskat.....		0	98	0	0
Anden gæld.....		35.068	39.182	31.437	33.929
Periodeafgrænsningsposter.....	19	809	1.337	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...		256.223	311.293	262.113	277.400
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		406.621	405.283	424.600	376.713
PASSIVER.....		476.602	494.627	494.567	466.047

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER (FORTSAT)	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Eventualposter mv.	20				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21				
Nærtstående parter	22				
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	23				
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	24				
Koncernregnskab	25				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Aktiekapital	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	Dagsværdi- reserve for valutaomreg- ning af uden- landske enheder	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	124.557	2.985	-23.557	-28.983	75.002
Forslag til resultatdisponering, jf. note 8.				-18.477	-18.477
Transaktioner med ejere					
Kapitalnedsættelser.....	-62.278			62.278	0
Bevæg. dagsværdireserver					
Årets værdiregulering.....		-1.107	-324		-1.431
Skat af egenkapitalbevægelser.....		244	-137		107
Egenkapital 31. december 2023.....	62.279	2.122	-24.018	14.818	55.201

	Moderselskabet					
	Aktiekapital	Reserve for udviklings omkostninger	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	Dagsværdi- reserve for valutaomreg- ning af uden- landske enheder	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023..	124.557	910	2.985	-23.557	-29.893	75.002
Forslag til resultatdisponering, jf. note 8.....					-18.477	-18.477
Transaktioner med ejere						
Kapitalnedsættelser.....	-62.278				62.278	0
Andre lovpligtige bindinger						
Aktiverede udviklingsomkostninger.....		-508			508	0
Bevæg. dagsværdireserver						
Årets værdiregulering.....			-1.107	-324		-1.431
Skat af egenkapitalbevægelser.....			244	-137		107
Egenkapital 31. december 2023.....	62.279	402	2.122	-24.018	14.416	55.201

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2023	2022
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	-18.477	-73.584
Årets afskrivninger tilbageført.....	29.761	26.870
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-554	444
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-6.564	-2.648
Skat af årets resultat tilbageført.....	-9.412	5.320
Betalt selskabsskat.....	-1.741	-2.947
Ændring i varebeholdninger.....	33.849	298
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	1.121	15.407
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	438	5.303
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-18.038	-13.899
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	10.383	-39.436
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-2.718	-1.425
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	156	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-9.211	-18.995
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.680	2.469
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-28	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	24
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-10.121	-17.927
Provenu ved koncernfinansiering.....	87.865	25.000
Afdrag på lån.....	-14.484	-15.772
Ændring i driftskredit.....	-53.907	55.001
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	19.474	64.229
ÆNDRING I LIKVIDER.....	19.736	6.866
Likvider 1. januar.....	10.506	3.640
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	30.242	10.506
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	30.242	10.506
LIKVIDER.....	30.242	10.506

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (geografi)					
Danmark.....	39.062	91.645	39.062	91.645	
Øvrige lande.....	596.867	522.776	594.412	520.350	
	635.929	614.421	633.474	611.995	
Segmentoplysninger (aktiviteter)					
Køl og Frys.....	635.929	614.421	633.474	611.995	
	635.929	614.421	633.474	611.995	

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					2
Samlet honorar:					
BDO (Deloitte frem til 30.11.2023) ..	466	562			
Øvrige revisionsfirmaer	262	169			
	728	731			
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	259	277			
Erklæringsopgaver med sikkerhed ...	30	96			
Skatterådgivning.....	17	86			
Andre ydelser.....	160	103			
	466	562			
Derudover har andre revisorer modtaget følgende:					
Lovpligtig revision 238 t.kr. (70 t.kr)					
Skatterådgivning 10 t.kr. (10 t.kr)					
Andre ydelser 14 t.kr (89 t.kr)					

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Personaleomkostninger					3
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	589	561	200	230	
Løn og gager.....	125.689	140.253	95.198	109.079	
Pensioner.....	5.610	5.223	4.550	4.395	
Andre omkostninger til social sikring	1.917	2.863	1.899	2.863	
	133.216	148.339	101.647	116.337	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	4.097	4.429	4.097	4.429	
	4.097	4.429	4.097	4.429	
	Koncernen		Moderselskabet		
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver					4
Færdiggjorte udviklingsprojekter....	2.836	3.415	968	1.035	
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....	169	394	169	394	
Indretning af lejede lokaler.....	26	26	26	26	
Bygninger.....	5.059	5.103	3.073	3.265	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	21.671	17.932	10.512	10.631	
	29.761	26.870	14.748	15.351	
	Koncernen		Moderselskabet		
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Andre finansielle indtægter					5
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	13.514	12.570	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	9.278	1.296	2.117	4.942	
	9.278	1.296	15.631	17.512	

NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Øvrige finansielle omkostninger					6
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	6.049	0	8.129	955	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	6.951	13.103	5.728	9.082	
	13.000	13.103	13.857	10.037	
	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Skat af årets resultat					7
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-6.071	3.078	-7.714	0	
Regulering af udskudt skat.....	-3.341	2.242	0	0	
	-9.412	5.320	-7.714	0	
	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Forslag til resultatdisponering					8
Overført resultat.....	-18.477	-73.584	-18.477	-73.584	
	-18.477	-73.584	-18.477	-73.584	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

9

	Koncernen		
	Færdiggjorte udviklingsprojek ter	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	Udviklingsprojek ter under udførelse
Kostpris 1. januar 2023.....	21.249	11.564	2.363
Valutakursregulering til ultimokurs.....	622	0	117
Overførsler til/fra andre poster.....	-945	0	158
Tilgang.....	2.433	170	115
Afgang.....	-358	0	0
Kostpris 31. december 2023.....	23.001	11.734	2.753
Afskrivninger 1. januar 2023.....	13.824	11.255	0
Valutakursregulering til ultimokurs.....	213	0	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-202	0	0
Årets afskrivninger	2.836	169	0
Afskrivninger 31. december 2023.....	16.671	11.424	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	6.330	310	2.753

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling af produkter, som vil blive sat i produktion i 2024 og 2025. Det forventes, at produkterne kan sælges på virksomhedens eksisterende markeder.

	Moderselskabet	
	Færdiggjorte udviklingsprojek ter	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder
Kostpris 1. januar 2023.....	8.709	11.564
Tilgang.....	246	170
Afgang.....	-202	0
Kostpris 31. december 2023.....	8.753	11.734
Afskrivninger 1. januar 2023.....	7.473	11.255
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-202	0
Årets afskrivninger	968	169
Afskrivninger 31. december 2023.....	8.239	11.424
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	514	310

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling af produkter, som vil blive sat i produktion i 2024 og 2025. Det forventes, at produkterne kan sælges på virksomhedens eksisterende markeder.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

10

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2023.....	125.740	506.042
Valutakursregulering til ultimokurs.....	2.493	4.106
Overførsel.....	0	4.544
Tilgang.....	1.382	7.829
Afgang.....	0	-28.094
Kostpris 31. december 2023.....	129.615	494.427
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	33.384	418.823
Valutakursregulering.....	373	2.088
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-26.968
Årets afskrivninger	5.059	21.671
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	38.816	415.614
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	90.799	78.813
Finansielle leasingaktiver.....		7.427
	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2023.....	872	9.454
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	469
Overførsel.....	0	-3.757
Tilgang.....	0	4
Kostpris 31. december 2023.....	872	6.170
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	558	
Årets afskrivninger	26	
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	584	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	288	6.170

NOTER

	Moderselskabet			Note
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Materielle anlægsaktiver (fortsat)				10
Kostpris 1. januar 2023.....	75.464	423.243	872	
Tilgang.....	0	4.295	0	
Afgang.....	0	-26.976	0	
Kostpris 31. december 2023.....	75.464	400.562	872	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	25.868	383.270	558	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-26.968	0	
Årets afskrivninger	3.073	10.512	26	
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	28.941	366.814	584	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	46.523	33.748	288	
Finansielle leasingaktiver.....		7.092		
Finansielle anlægsaktiver				11
	Koncernen			
	Andre værdipapirer og kapitalandele		Lejededpositum	
Kostpris 1. januar 2023.....	372	783		
Tilgang.....	0	28		
Kostpris 31. december 2023.....	372	811		
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	-352	0		
Værdireguleringer 31. december 2023.....	-352	0		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	20	811		
	Moderselskabet			
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2023.....	19.014	372		
Tilgang.....	58.621	0		
Kostpris 31. december 2023.....	77.635	372		
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	-14.131	-352		
Valutakursregulering.....	-29	0		
Årets resultat	8.179	0		
Værdireguleringer 31. december 2023.....	-5.981	-352		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	71.654	20		

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

11

	Moderselskabet	
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Lejededpositum
Kostpris 1. januar 2023.....	124.895	783
Valutakursregulering til ultimokurs.....	648	0
Tilgang.....	0	28
Kostpris 31. december 2023.....	125.543	811
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	125.543	811

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Vestfrost Zrt., Ungarn.....	100 %

Udskudt skatteaktiv

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt underskud til fremførelse.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	6.458	6.458	7.673	7.673
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	3.341	0	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december.	9.799	6.458	7.673	7.673

Udskudt skatteaktiv omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle- og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt underskud til fremførelse. Det er ledelsens forventning, at selskabet kan anvende det udskudte skatteaktiv indenfor en tidshorisont på 3-5 år.

NOTER

			Note
Afledte finansielle instrumenter			13
Til sikring af koncernens variabelt forrentede lån, har koncernen indgået en renteswap. Renteswappen har en hovedstol på 26.838 t.kr. og sikrer en fast rente på 1,8% frem til 2035.			
Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:			
	<u>Koncernen</u>		
		Renteswap	
Dagsværdi 31. december 2023:			
Aktiver		1.127	
		1.127	
Årets værdiregulering i egenkapitalen		-1.107	
	<u>Moder-</u> <u>selskabet</u>		
		Renteswap	
Dagsværdi 31. december 2023:			
Aktiver		1.127	
		1.127	
Årets værdiregulering i egenkapitalen		-1.107	
Periodeafgrænsningsposter			14
Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte forsikringer og licensaftaler.			
	2023	2022	
	tkr.	tkr.	
Aktiekapital			15
Aktiekapitalen er fordelt således:			
Almindelige aktier, 62.278.625 stk. a nom. 1 kr.....	62.279	124.557	
	62.279	124.557	
Andre hensatte forpligtelser			16
Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede service- og garantireparationer på solgte enheder. Service- og garantiforpligtelser forfalder inden for 5 år.			

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

17

	Koncernen			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	36.955	2.417	24.302	38.647
Gæld til pengeinstitutter.....	41.456	10.913	7.130	41.300
Leasingforpligtelser.....	4.667	1.742	0	5.960
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	70.000	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	13.201	809	9.156	12.011
	166.279	15.881	40.588	97.918
	Moderselskabet			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	36.955	2.417	24.302	38.647
Leasingforpligtelser.....	3.685	1.603	0	5.433
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	125.867	0	0	59.161
	166.507	4.020	24.302	103.241

Under gæld til tilknyttede virksomheder indgår en gæld på 70 mio. kr., der er ansvarlig lånekapital. Gælden er efterstillet koncernens øvrige kreditorer. Gælden er et konvertibel gældsbeleg, hvor lånet kan konverteres til kapitalandele i selskabet i overensstemmelse med selskabslovens § 167.

Lånet kan til enhver tid konverteres til kapitalandele af långiver frem til lånets udløb den 30. marts 2028, hvor 1 krone kan konverteres til 1 aktie á 1 krone. Konverteringsretten skal ske for mindst et beløb på 10 mio. kr.

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtaget tilskud, der indtægtsføres i takt med, at ejendommen afskrives. De opgjorte restværdier på periodeafgrænsningsposter er derfor et udtryk for, hvornår tilskuddet indtægtsføres og ikke et udtryk for, hvornår dette skal tilbagebetales.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Ansvarlig lånekapital				
Ansvarlig lånekapital.....	0	25.000	0	25.000
	0	25.000	0	25.000

18

Koncernen har modtaget ansvarlig lånekapital fra virksomhedsdeltagere og ledelse. Den ansvarlige lånekapital står tilbage for almindelige kreditorers krav.

Periodeafgrænsningsposter

19

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtaget tilskud til opførelse af ejendom.

Periodeafgrænsningsposten indtægtsføres løbende i takt med, at ejendommen afskrives.

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023	2022	2023	2022	
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
Eventualposter mv.					20
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt:.....	3.642	5.591	3.544	4.969	
	3.642	5.591	3.544	4.969	
<p>Ud af den samlede leje- og leasingforpligtelse frem til udløb udgør forpligtelsen til koncerninterne selskaber 1.452 t.kr.</p> <p>Hæftelse i sambeskatningen Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.</p> <p>Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Claus Sørensens Fond Holding A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.</p>					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					21
Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.					
Bankgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.					
Bankgæld er sikret ved pant i varebeholdninger i Vestfrost Zrt.					
Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 46.523 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af tilbehørspant udgør 33.748 t.kr.					
Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte varebeholdninger i Vestfrost Zrt. udgør 54.875 t.kr.					
Kapitalandel i samt tilgodehavende hos dattervirksomhed er stillet til sikkerhed for mellemværende med selskabets pengeinstitut. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandel i dattervirksomhed udgør 71.654 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavende hos dattervirksomhed udgør 125.543 t.kr.					
Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 7.427 t.kr.					
Nærtstående parter					22
Claus Sørensens Fond har gennem ejerskabet via Claus Sørensens Fond Holding A/S bestemmende indflydelse i selskabet.					
Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.					

NOTER

Note

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

23

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

Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

24

Værdiansættelsen af koncernens udviklingsprojekter på 9,1 mio. kr. er behæftet med usikkerhed som følge af, at værdiansættelsen afhænger af det fremtidige indtjeningspotentiale.

Koncernen arbejder kontinuerligt på udvikling af koncernens produkter. Koncernen indgår samarbejdsaftaler med kunder forud for udvikling af produkter igangsættes.

Ledelsen vurderer, at der er et grundlag for indregning af det aktiverede udviklingsprojekt.

Koncernen har indregnet et udskudt skatteaktiv med 9,8 mio. kr. Det udskudte skatteaktiv kan primært henføres til fremførbare underskud. På baggrund af en konkret vurdering har virksomheden udarbejdet budgetter for de kommende år, der redegør for anvendelse af skatteaktivet indenfor 3-5 år.

Koncernregnskab

25

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Claus Sørensen Fond Holding A/S.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for A/S Vestfrost for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet A/S Vestfrost samt dattervirksomheder, hvori A/S Vestfrost direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

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.

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 koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab 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 øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter, licenser og lignende rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år.

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning på balancen.

Regnskabsposten måles til de aktiverede omkostninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-6 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid
Bygninger.....	10-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år
Indretning af lejede lokaler.....	6-8 år

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en konsolideringsmetode.

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

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs).

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte 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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte 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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garanti- og serviceforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. Tilgodehavende og skyldigt 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

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 indregnes henholdsvis som tilgodehavender og forpligtelser.

Ændring 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 eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der henføres til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, i det omfang betingelserne herfor er opfyldt. Værdireguleringerne indregnes i en dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring indtil den sikrede transaktion realiseres eller sikringsforholdet ophører eller nedjusteres. Ved realisation indregnes den akkumulerede værdi af sikringsinstrumentet sammen med den sikrede transaktion i resultatopgørelsen, medmindre sikringstransaktionen resulterer i indregning af et ikke-finansielt aktiv eller en ikke-finansiell forpligtelse. I så fald overføres beløbet fra egenkapitalen til kostprisen eller den regnskabsmæssige værdi på dette aktiv eller forpligtelse.

Såfremt et sikringsforhold helt eller delvist ikke længere er effektivt, overføres den akkumulerede værdi i egenkapitalen helt eller forholdsmæssigt til de finansielle poster i resultatopgørelsen. Her indregnes også ændringer i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter, som selskabet skulle vælge ikke at henføre til regnskabsmæssig sikring. Der indregnes skat af bevægelser på sikringsreserven, som overføres til skat i resultatopgørelsen i takt med at reserven opløses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder udenlandske virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af langfristede mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte i egenkapitalen.

Valutakursdifferencer indregnet i egenkapitalen opsamles i en dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder og overføres til resultatopgørelsen, når genstanden for valutaomregningen realiseres eller ophører. Undtagelse hertil er valutakursdifferencer fra omregning af kapitalandele, der indregnes til indre værdi, hvor hele værdireguleringen, inklusive kursdifferencer, indgår i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.