

Vestkorn A/S
F. L. Hansens Vej 6, 7500 Holstebro

CVR-nr. 37 33 64 32

Årsrapport

2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. juni 2023.

Aslak Lie
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2022 for Vestkorn A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 27. juni 2023

Direktion

Aslak Lie
direktør

Bestyrelse

Aslak Lie
bestyrelsesformand

Kjartan Karlsen

Børge Eie

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Vestkorn A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Vestkorn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Vi tager forbehold for værdiansættelsen af tilgodehavender fra salg, der i balancen er indregnet til 25.248 kr. Tilgodehavender fra salg er efter vores opfattelse værdiansat 2.253 t.kr. for lavt, idet der er foretaget for stor nedskrivning til imødegåelse af tab på tilgodehavender fra salg. Primo regnskabsåret var tilgodehavender fra salg ligeledes værdiansat 956 t.kr. for lavt, hvorfor resultat før skat efter vores opfattelse er 1.297 t.kr. for lavt. Skatteeffekten udgør 285 t.kr., hvorfor årets resultat og egenkapitalen er angivet 1.012 t.kr. for lavt.

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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.

Struer, den 27. juni 2023

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Bent Nordestgaard Rønne

statsautoriseret revisor
mne26812

Selskabsoplysninger

Selskabet	Vestkorn A/S F. L. Hansens Vej 6 7500 Holstebro
	CVR-nr.: 37 33 64 32
	Stiftet: 22. december 2015
	Hjemsted: Holstebro
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 7. regnskabsår
Bestyrelse	Aslak Lie, bestyrelsesformand Kjartan Karlsen Børge Eie
Direktion	Aslak Lie, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Bankforbindelse	Vestjysk Bank
Modervirksomhed	Vestkorn Milling AS

Hovedtal og nøgletal

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	11.447	7.408	6.990	5.973	5.012
Resultat før finansielle poster	3.925	2.009	2.018	1.084	1.442
Finansielle poster, netto	-1.135	-575	-869	-512	-61
Årets resultat	2.174	1.107	888	433	1.068
Balance:					
Balancesum	62.066	55.020	45.692	35.406	14.875
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.146	0	118	167	22
Egenkapital	4.832	3.614	2.506	1.619	1.186
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-3.554	-16.037	-1.094	-3.360	-5.885
Investeringsaktivitet	-8.146	0	-118	-160	-22
Finansieringsaktivitet	6.858	17.816	6.763	9.550	6.436
Pengestrømme i alt	-4.842	1.779	5.551	6.030	528
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	8	6	6	5	4
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	154,8	124,7	106,3	104,2	107,9
Soliditetsgrad	7,8	6,6	5,5	4,6	8,0
Egenkapitalforrentning	51,5	36,2	43,1	30,9	163,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Selskabet har i 2022 ændret regnskabspraksis, hvor IFRS 16 anvendes som fortolkningsgrundlag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter, IFRS 15 anvendes som fortolkningsgrundlag for indregning af omsætning samt IFRS 9 anvendes som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, herunder tilgodehavender. Ændringen har påvirket årets nøgletal således:

Likviditetsgrad falder fra 161,6 til 157,3
 Soliditetsgrad falder fra 11,1 til 9,5
 Egenkapitalforrentning falder fra 54,0 til 50,2

Sammenligningstallene er ikke ændret.

Hovedtal og nøgletal

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

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at drive handel med ingredienser til feed og food.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

I forbindelse med etableringen af et nyt koncernforhold har ledelsen valgt at anvende enkelte af IFRS standarderne som fortolkningsgrundlag. Den samlede beskrivelse af den ændrede regnskabspraksis samt effekten af denne, er beskrevet under "Anvendt regnskabspraksis".

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I årsrapporten for 2021 er udmeldt et forventet resultat før skat for 2022, svarende til en mindre stigning i bruttofortjenesten og resultat. Ændringerne fremgår af de forklaringer, der er anført nedenfor ved sammenligning med forrige år.

Årets bruttofortjeneste udgør 11.447 t.kr. mod 7.408 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.174 t.kr. mod 1.107 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Regnskabsåret har været præget af et væsentligt øget aktivitetsniveau.

Selskabets likvider er i 2022 faldet med 4.842 t.kr., nemlig fra 15.801 t.kr. til 10.959 t.kr.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 4.832 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 7,8 % af de samlede aktiver på 62.066 t.kr., hvilket er en stigning på 1,2 procentpoint i forhold til sidste år.

Miljøforhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Selve produktionen af varerne foregår hos moderselskabet, og den største miljøpåvirkning kan henføres til fragt af varerne til slutbruger. Der forsøges derfor at minimere energiforbruget til dette.

Selskabet har ikke udarbejdet en egentlig miljøpolitik.

Videnressourcer

Virksomheden har mange års erfaring med salgsarbejdet, og flere af de ansatte har flere års erfaring inden ansættelsen hos Vestkorn A/S.

Selskabets medarbejderstab har specialviden omkring de forskellige produkter.

Selskabet investerer løbende i udvikling af medarbejdere ved deltagelse i interne og eksterne kurser med henblik på dygtiggørelse.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager løbende produktforbedringer, herunder forbedringer i produktionsmetoder således at denne bliver mere bæredygtig.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer i det kommende år en mindre stigning i bruttofortjenesten og i resultatet.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Filialer i udlandet

Vestkorn A/S, Göteborg, SE hvis væsentligste aktivitet har bestået i handel med ingredienser til feed og food.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bruttofortjeneste	11.447.452	7.408.095
1 Personaleomkostninger	-6.500.763	-5.237.935
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.021.411	-161.120
Resultat før finansielle poster	3.925.278	2.009.040
Finansielle indtægter	108.521	-104
2 Finansielle omkostninger	-1.243.770	-574.653
Resultat før skat	2.790.029	1.434.283
Skat af årets resultat	-615.915	-326.927
3 Årets resultat	2.174.114	1.107.356

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Anlægsaktiver		
4 Goodwill	41.513	52.834
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>41.513</u>	<u>52.834</u>
5 Grunde og bygninger	6.714.585	0
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	629.268	44.730
5 Indretning lejede lokaler	119.199	136.005
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>7.463.052</u>	<u>180.735</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>7.504.565</u>	<u>233.569</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	15.032.052	6.834.127
Varebeholdninger i alt	<u>15.032.052</u>	<u>6.834.127</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.248.062	31.645.910
6 Udskudte skatteaktiver	567.331	6.779
Tilgodehavende skat hos tilknyttet virksomhed	0	125.026
Andre tilgodehavender	2.702.485	215.690
7 Periodeafgrænsningsposter	52.663	157.324
Tilgodehavender i alt	<u>28.570.541</u>	<u>32.150.729</u>
Likvide beholdninger	10.959.316	15.801.130
Omsætningsaktiver i alt	<u>54.561.909</u>	<u>54.785.986</u>
Aktiver i alt	<u>62.066.474</u>	<u>55.019.555</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Note			
Egenkapital			
8	Virksomhedskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	4.331.808	3.113.853
	Egenkapital i alt	<u>4.831.808</u>	<u>3.613.853</u>
Gældsforpligtelser			
	Ansvarlig lånekapital	0	7.000.000
	Leasingforpligtelser	6.578.874	0
	Gæld til tilknyttet virksomhed	14.933.813	0
	Anden gæld	466.107	456.520
9	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>21.978.794</u>	<u>7.456.520</u>
9	Kortfristet del af langfristet gæld	965.707	0
	Gæld til pengeinstitutter	24.478.967	33.108.800
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.083.501	3.937.552
	Gæld til tilknyttet virksomhed	2.982.596	5.350.975
	Selskabsskat	669.467	399.114
	Anden gæld	75.634	1.152.741
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>35.255.872</u>	<u>43.949.182</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>57.234.666</u>	<u>51.405.702</u>
	Passiver i alt	<u>62.066.474</u>	<u>55.019.555</u>
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11	Eventualposter		
12	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	500.000	2.006.497	2.506.497
Overført via resultatdisponering	0	1.107.356	1.107.356
Egenkapital 1. januar 2022	500.000	3.113.853	3.613.853
Overført via resultatdisponering	0	2.174.114	2.174.114
Ændring af anvendt regnskabspraksis	0	-956.159	-956.159
	500.000	4.331.808	4.831.808

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Årets resultat	2.174.114	1.107.356
13 Reguleringer	1.163.438	957.432
14 Ændring i driftskapital	-5.481.750	-17.246.145
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.144.198	-15.181.357
Renteindbetalinger og lignende	108.523	-105
Renteudbetalinger og lignende	-1.243.770	-574.653
Pengestrøm fra ordinær drift	-3.279.445	-15.756.115
Betalt selskabsskat	-274.088	-281.158
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.553.533	-16.037.273
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.146.430	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.146.430	0
Optagelse af langfristet gæld	22.487.981	7.005.079
Afdrag på langfristet gæld	-7.000.000	0
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-8.629.832	10.811.115
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	6.858.149	17.816.194
Ændring i likvider	-4.841.814	1.778.921
Likvider 1. januar	15.801.130	14.022.209
Likvider 31. december	10.959.316	15.801.130
Likvider		
Likvide beholdninger	10.959.316	15.801.130
Likvider 31. december	10.959.316	15.801.130

Noter

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	5.718.257	4.661.984
Pensioner	683.146	515.330
Andre omkostninger til social sikring	99.360	60.621
	<u>6.500.763</u>	<u>5.237.935</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>8</u>	<u>6</u>
2. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttet virksomhed	305.697	105.275
Andre finansielle omkostninger	938.073	469.378
	<u>1.243.770</u>	<u>574.653</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	2.174.114	1.107.356
Disponeret i alt	<u>2.174.114</u>	<u>1.107.356</u>
	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
4. Goodwill		
Kostpris 1. januar	113.213	113.213
Kostpris 31. december	<u>113.213</u>	<u>113.213</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-60.379	-49.058
Årets afskrivninger	-11.321	-11.321
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>-71.700</u>	<u>-60.379</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>41.513</u>	<u>52.834</u>

Noter

5. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>
Kostpris 1. januar	0	139.063	168.062
Tilgang	7.460.650	685.780	0
Kostpris 31. december	7.460.650	824.843	168.062
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	94.333	32.057
Årets afskrivninger	746.065	101.242	16.806
Af- og nedskrivninger 31. december	746.065	195.575	48.863
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.714.585	629.268	119.199
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	6.714.585	556.001	

31/12 2022

31/12 2021

6. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver 1. januar	6.779	-18.382
Udskudt skat af årets resultat	53.552	25.161
Udskudt skat hensættelse til tab på debitorer	507.000	0
	567.331	6.779
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	-9.133	-8.065
Materielle anlægsaktiver	50.476	-7.949
Omsætningsaktiver	502.428	-767
Låneomkostninger	23.560	23.560
	567.331	6.779

7. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	5.479	3.488
Forudbetalte omkostninger	47.184	153.836
	52.663	157.324

Noter

	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
8. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf.

9. Gældsforpligtelser

	<u>Gæld i alt 31/12 2022</u>	<u>Kortfristet del af lang- fristet gæld</u>	<u>Langfristet gæld 31/12 2022</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Leasingforpligtelser	7.544.581	965.707	6.578.874	2.716.046
Gæld til tilknyttet virksomhed	14.933.813	0	14.933.813	14.933.813
Anden gæld	466.107	0	466.107	466.107
	<u>22.944.501</u>	<u>965.707</u>	<u>21.978.794</u>	<u>18.115.966</u>

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 24.471 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 7.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	<u>t.kr.</u>
Goodwill	42
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	73
Varebeholdninger	15.032
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.500

Af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 27.500 t.kr. er 26.462 t.kr. transporteret til sikkerhed for belåningskredit hos factoringselskab. Likvide beholdninger, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 10.959 t.kr. er 9.931 t.kr. transporteret til sikkerhed for belåningskredit hos factoringselskab.

Noter

11. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 405 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 31 måneder og en samlet restleasingydelse på 736 t.kr.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en samlet årlig forpligtelse på 830 t.kr. og med et opsigelsesvarsel på 24 mdr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med DSM Nutritional Products A/S, CVR-nr. 26 08 17 93, som er administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Koninklijke DSM N.V. Het Overloon 1 6411 TE Heerlen (NL) Hovedaktionær

Transaktioner

Selskabets transaktioner med nærtstående partere har været følgende i 1.000 kr.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Varekøb fra tilknyttet virksomhed	133.212	128.834
Køb af serviceydelser fra tilknyttet virksomhed	1.803	1.665
Finansielle omkostninger tilknyttet virksomhed	306	105
Gæld til tilknyttet virksomhed	17.916	12.351

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Koninklijke DSM N.V. Het Overloon 1 6411 TE Heerlen (NL)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	875.434	55.748
Finansielle indtægter	-108.521	104
Finansielle omkostninger	1.243.770	574.653
Skat af årets resultat	615.915	326.927
Øvrige reguleringer	-1.463.160	0
	<u>1.163.438</u>	<u>957.432</u>

14. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-8.197.925	-830.433
Ændring i tilgodehavender	4.015.714	-6.642.394
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-1.299.539	-9.773.318
	<u>-5.481.750</u>	<u>-17.246.145</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vestkorn A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Vestkorn A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Koninklijke DSM N.V., Het Overloon 1 6411 TE Heerlen (NL), reg. no. 14022069.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

- IFRS 15 anvendes som fortolkningsgrundlag ved indregning af nettoomsætning,
- IFRS 16 anvendes som fortolkningsgrundlag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter
- IFRS 9 anvendes som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver herunder tilgodehavender

En beskrivelse af konsekvenserne af den ændrede praksis findes nedenfor.

Ændring af anvendt regnskabspraksis for nettoomsætning

Virksomheden har valgt at anvende IFRS 15 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nettoomsætning.

Virksomheden har valgt at implementere standarden med tilbagevirkende kraft til begyndelsen af indeværende periode. Implementeringen har ikke givet grundlag for ændringer i hverken resultat eller balancesum.

Ændring af anvendt regnskabspraksis for leasingkontrakter

Virksomheden har valgt at anvende IFRS 16 som fortolkningsgrundlag for klassifikation og indregning af leje- og leasingkontrakter.

Virksomheden har valgt at implementere standarden med tilbagevirkende kraft til begyndelsen af indeværende periode, idet den akkumulerede effekt af førstegangsanvendelsen indregnes på egenkapitalen primo 2022 (den modificerede retrospektive metode). Sammenligningstallene for 2021 er derfor ikke tilpasset og præsenteres som tidligere i henhold til IAS 17. Den anvendte regnskabspraksis for indeværende år og sammenligningstallene er præsenteret i to separate afsnit.

Der skelnes i IFRS 16 ikke længere mellem operationelle og finansielle leasingaftaler. I modsætning til tidligere indregnes alle leasingaftaler med få undtagelser nu i balancen. Tidligere operationelle leasingaftaler indregnes derfor i åbningsbalancen pr. 1. januar 2022.

Leje- og leasingforpligtelsen indregnes til en værdi, der svarer til nutidsværdien af resterende leje- og leasingydelse diskonteret med virksomhedens marginale lånerente for de pågældende aktivtyper pr. 1. januar 2022. Brugsretsaktiverne indregnes til en værdi svarende til den opgjorte leje- og leasingforpligtelse korrigeret for forudbetalinger.

Anvendt regnskabspraksis

På tidligere finansielle leasingaftaler måler virksomheden brugsretsaktivets regnskabsmæssige værdi svarende til den tidligere regnskabsmæssige værdi af aktivet pr. 31. december 2021. Leasingforpligtelsen måles tilsvarende til den tidligere regnskabsmæssige værdi af leasingforpligtelsen pr. 31. december 2021.

På overgangsdagen er der ikke foretaget en ny vurdering af leasingaftaler indgået før 1. januar 2022. Kontrakter, der opfylder definitionen på en lease efter den gamle definition under IAS 17, bibeholdes som leases efter IFRS 16.

Ved implementeringen af IFRS 16 og ved anvendelse af den modificerede retrospektive metode har virksomheden valgt at benytte følgende praktiske lempelser for brugsretsaktiver, der tidligere var klassificeret som operationel leasing:

- Anvendt én diskonteringsrente på en gruppe af leasingaktiver med samme karakteristika
- Undladt at indregne et brugsretsaktiv for leasingkontrakter, hvor leasingperioden udløber inden for 12 måneder fra overgangsdatoen
- Undladt at indregne direkte startomkostninger i målingen af brugsretsaktivet pr. 1. januar 2022

Nedenfor er forskellen mellem den oplyste operationelle leasingforpligtelse efter IAS 17 i årsregnskabet forud for implementeringen af IFRS 16 (31. december 2021) og leasingforpligtelsen indregnet i balancen pr. 1. januar 2022 (overgangsdatoen) samt indregning af huslejeoplygtelsen vist.

Den beløbsmæssige virkning af praksisændringerne udgør for 2022:

- Årets resultat før skat reduceres med 274 t.kr.
- Årets skat af praksisændringen udgør 60 t.kr.
- Årets resultat efter skat reduceres med 214 t.kr.
- Balancesummen forøges med 7.331 t.kr.
- Egenkapitalen reduceres med 214 t.kr.

Da praksisændringen er implementeret uden tilretning af sammenligningstal, er den beløbsmæssige virkning af praksisændringerne for 2021 uændret.

Ændring af anvendt regnskabspraksis for nedskrivning af finansielle aktiver, herunder tilgodehavender

Virksomheden har valgt at anvende IFRS 9 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver herunder tilgodehavender.

Regnskabsmæssig nedskrivning af tilgodehavender ændres. Efter IFRS 9 kræves indregning af forventede kredittab (expected credit loss), hvorimod nedskrivninger efter IAS 39 først skal indregnes, når der er indikationer på tab (incurred credit loss). Indregning af forventede kredittab skal allerede ske ved første indregning af tilgodehavendet.

Den ændrede nedskrivningsmodel medfører en forøget nedskrivning på tilgodehavender fra salg pr. 1. januar 2022, som er indregnet i overført overskud i primo egenkapitalen for 2022.

Anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 9 er sammenligningstal ikke tilpasset, da en tilpasning af tidligere perioder ikke er mulig uden at efterrationalisere, og præsenteres som tidligere i henhold til IAS 39.

Den anvendte regnskabspraksis for indeværende år og sammenligningstallene er præsenteret i to separate afsnit.

Den beløbsmæssige virkning af praksisændringerne udgør for 2022:

- Årets resultat før skat reduceres med 40 t.kr.
- Årets skat af praksisændringen udgør 9 t.kr.
- Årets resultat efter skat reduceres med 31 t.kr.
- Balancesummen reduceres med 40 t.kr.
- Egenkapitalen reduceres med 31 t.kr.

Da praksisændringen er implementeret uden tilretning af sammenligningstal, er den beløbsmæssige virkning af praksisændringerne for 2021 uændret.

Den samlede beløbsmæssige virkning af praksisændringerne udgør for 2022:

- Årets resultat før skat reduceres med 314 t.kr.
- Årets skat af praksisændringen udgør 69 t.kr.
- Årets resultat efter skat reduceres med 245 t.kr.
- Balancesummen forøges med 7.291 t.kr.
- Egenkapitalen reduceres med 245 t.kr.

Da praksisændringen er implementeret uden tilretning af sammenligningstal, er den beløbsmæssige virkning af praksisændringerne for 2021 uændret.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis for indeværende år:

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IFRS 15.

Nettoomsætningen indregnes, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse opfyldes over for kunden, således at kunden opnår kontrol med aktivet eller tjenesteydelsen. Salgsvederlaget allokeres forholdsmæssigt til aftalens enkelte leveringsforpligtelser.

Nettoomsætningen på servicekontrakter indregnes lineært i nettoomsætningen over den periode, hvor serviceydelsen leveres.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af de aftalte vederlag fratrukket moms og afgifter. Alle former for rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Nettoomsætning fra kontrakter, hvori der indgår variable vederlag, eksempelvis mængderabatter og performancebetalinger, indregnes til den mest sandsynlige værdi af vederlaget. Nettoomsætningen indregnes først, når det er højst sandsynligt, at ændringer til det skønnede variable vederlag ikke efterfølgende medfører, at en væsentlig del af beløbet skal tilbageføres og dermed reducere nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis for sammenligningstallene:

Nettoomsætning 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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder modtagne lønrefusioner. Endvidere indregnes modtagne tilskud i denne post.

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

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Brugsretsaktiver

Anvendt regnskabspraksis for indeværende år:

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IFRS 16.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, som selskabet har brugsret over, indregnes i balancen som brugsretsaktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris, der indeholder:

- Den opgjorte leasingforpligtelse
- Eventuelle leasingydelse, der er betalt før - eller på - startdatoen med fradrag af eventuelle modtagne leasingincitament
- Eventuelle direkte startomkostninger
- Eventuelle omkostninger til reetablering

Indregnede leasingaktiver behandles herefter som selskabets øvrige anlægsaktiver.

Leasingforpligtelser indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles ved første indregning til nutidsværdien af leasingydelser, der skal betales over leasingperioden. Heri indgår en eventuel køboption, hvis selskabet forventer at købe brugsretsaktivet. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rente eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor.

Leasingforpligtelsen behandles herefter som øvrige finansielle forpligtelser, dvs. til amortiseret kostpris.

Leasingydelsernes rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Følgende leasingkontrakter indregnes ikke som aktiver og forpligtelser i balancen:

Anvendt regnskabspraksis

- Leasingaftaler som har en varighed på 12 måneder eller derunder (korte leasingaftaler)

For sådanne kontrakter indregnes leasingydelsen som en omkostning i resultatopgørelsen lineært over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis for sammenligningstallene:

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Tilgodehavender

Anvendt regnskabspraksis for indeværende år:

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IFRS 9 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der ved første indregning af tilgodehavendet skal indregnes et forventet tab.

Anvendt regnskabspraksis for sammenligningstallene:

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Vestkorn A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler, 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 gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.