

**Yara Danmark Gødning A/S**

**CVR-nr. 87444511**

**Årsrapport 2012**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 28.05.2013.

**Dirigent**

---

Navn: Bente Gregersen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2012	12
Balance pr. 31.12.2012	13
Egenkapitalopgørelse for 2012	15
Noter	16

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Yara Danmark Gødning A/S  
Kastelsvej 5  
7000 Fredericia

CVR-nr.: 87444511  
Hjemsted: Fredericia  
Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

Telefon: 21462063

### **Bestyrelse**

Ola Helge Gjerde, formand  
Thor Braathen  
Marjo Katariina Keränen

### **Direktion**

Henriette Magnussen, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for Yara Danmark Gødning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 24.05.2013

### Direktion

Henriette Magnussen  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Ola Helge Gjerde  
formand

Thor Braathen

Marjo Katariina Keränen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Yara Danmark Gødning A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Yara Danmark Gødning A/S for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 24.05.2013

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Suzette Nielsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2012</b> <b>t.kr.</b>	<b>2011</b> <b>t.kr.</b>	<b>2010</b> <b>t.kr.</b>	<b>2009</b> <b>t.kr.</b>	<b>2008</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	927.225	791.684	604.990	809.111	809.625
Bruttoresultat	94.140	84.125	76.498	111.899	64.663
Resultat af ordinær primær drift	85.036	75.870	68.222	104.834	57.685
Driftsresultat	72.728	63.599	55.929	92.575	55.776
Resultat af finansielle poster	(899)	726	577	(5.342)	(3.211)
Årets resultat	53.885	48.154	42.368	65.391	39.397
Samlede aktiver	215.138	300.604	262.637	221.328	325.841
Investeringer i materielle anlægsaktiver	374	765	30	213	71.958
Egenkapital	90.879	216.993	168.839	126.471	61.080
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	199.247	236.968	183.792	117.808	74.948
Nettorentebærende gæld	49.061	(69.603)	(20.027)	(13.593)	176.955
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	16	16	16	10	8
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	10,2	10,6	12,6	13,8	8,0
Nettomargin (%)	5,8	6,1	7,0	8,1	4,9
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	41,6	31,1	35,9	87,2	87,9
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	4,7	3,3	3,3	6,9	10,8
Finansiell gearing	0,5	(0,3)	(0,1)	(0,1)	2,9
Egenkapitalens forrentning (%)	35,0	25,0	28,7	69,7	95,2
Soliditetsgrad (%)	42,2	72,2	64,3	57,1	18,7

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter er salg af gødningsprodukter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets omsætning udgør 927 mio. kr. og årets resultat udgør før skat 72 mio. kr. Selskabet har realiseret en stigning i omsætningen på 135 mio. kr. og en stigning i resultatet før skat på 8 mio. kr. Årsagen hertil er en kombination af ændret produktmix, volumener og priser i forhold til 2011.

### Forventet udvikling

Omsætning og indtjening for 2013 vil påvirkes af den internationale markedsudvikling samt markedsforholdene i Danmark.

### Miljømæssige forhold

Yara Danmark Gødning A/S har udarbejdet egne principper for sundhed, miljø og sikkerhed og har stor fokus på disse områder.

### Redegørelse for samfundsansvar

Der er ikke udarbejdet en redegørelse for samfundsansvar særskilt for Yara Danmark Gødning A/S. Der henvises til Yara International ASA' koncernredegørelse for samfundsansvar, der er aflagt som en fremskridtsrapport til FN under overskriften Yara Impact Review 2012. Rapporten kan hentes på følgende link [www.yara.com/doc/64858\\_Yara\\_IR\\_2012\\_230313.pdf](http://www.yara.com/doc/64858_Yara_IR_2012_230313.pdf).

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets danske moderselskab og dette selskabs dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 7,5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### 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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Pengestrømsopgørelsen

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelse i koncernregnskab aflagt af modervirksomheden.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

## Resultatopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Nettoomsætning		927.225	791.684
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		0	257
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(808.172)	(685.937)
Andre eksterne omkostninger	3	<u>(24.913)</u>	<u>(21.879)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>94.140</b>	<b>84.125</b>
Personaleomkostninger	1	(9.103)	(8.255)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(12.309)</u>	<u>(12.271)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>72.728</b>	<b>63.599</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	(1.072)	0
Andre finansielle indtægter	5	219	787
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(46)</u>	<u>(61)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>71.829</b>	<b>64.325</b>
Skat af ordinært resultat	7	<u>(17.944)</u>	<u>(16.171)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>53.885</u></b>	<b><u>48.154</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	180.000
Overført resultat		<u>53.885</u>	<u>(131.846)</u>
		<b><u>53.885</u></b>	<b><u>48.154</u></b>

**Balance pr. 31.12.2012**

	<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		34.551	44.663
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	8	<u>34.551</u>	<u>44.663</u>
Grunde og bygninger		21.179	21.347
Produktionsanlæg og maskiner		2.965	3.855
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	765
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9	<u>24.144</u>	<u>25.967</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.037	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.000	0
Andre tilgodehavender		115	113
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	10	<u>21.152</u>	<u>113</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>79.847</u>	<u>70.743</u>
Råvarer og hjælpematerialer		29.976	38.680
Fremstillede varer og handelsvarer		3.699	2.186
<b>Varebeholdninger</b>		<u>33.675</u>	<u>40.866</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		100.435	85.754
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		320	85.944
Andre tilgodehavender		157	183
Periodeafgrænsningsposter		704	17.114
<b>Tilgodehavender</b>		<u>101.616</u>	<u>188.995</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>135.291</u>	<u>229.861</u>
<b>Aktiver</b>		<u>215.138</u>	<u>300.604</u>

**Balance pr. 31.12.2012**

	<u>Note</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	500	500
Overført overskud eller underskud		90.379	36.493
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	180.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>90.879</u></b>	<b><u>216.993</u></b>
Udskudt skat	12	3.849	3.788
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>3.849</u></b>	<b><u>3.788</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.401	22.775
Gæld til tilknyttede virksomheder		55.193	7.061
Skyldig selskabsskat		17.117	16.014
Anden gæld	13	46.699	33.973
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>120.410</u></b>	<b><u>79.823</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>120.410</u></b>	<b><u>79.823</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>215.138</u></b>	<b><u>300.604</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Ejerforhold	18		
Koncernforhold	19		

**Egenkapitalopgørelse for 2012**

	<b>Virksom- hedskapi- tal t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller un- derskud t.kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regn- skabsåret t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	500	36.494	180.000	216.994
Udbetalt udbytte	0	0	(180.000)	(180.000)
Årets resultat	0	53.885	0	53.885
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500</b>	<b>90.379</b>	<b>0</b>	<b>90.879</b>

## Noter

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	8.001	7.264
Pensioner	921	861
Andre omkostninger til social sikring	181	130
	<u>9.103</u>	<u>8.255</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>16</u>	<u>16</u>
Selskabet har under henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, undladt at oplyse vederlag til bestyrelsen og direktionen.		

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	10.112	10.112
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.194	2.159
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	0
	<u>12.309</u>	<u>12.271</u>

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	170	158
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	44	22
Skatterådgivning	3	2
Andre ydelser	430	55
	<u>647</u>	<u>237</u>

## 4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i Flex Gødning A/S udgøres af andel i årets resultat (48) t.kr. og afskrivning på goodwill (1.024) t.kr.

## Noter

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	194	656
Valutakursreguleringer	22	131
Øvrige finansielle indtægter	3	0
	<b>219</b>	<b>787</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	19	25
Renteomkostninger i øvrigt	1	2
Valutakursreguleringer	20	32
Øvrige finansielle omkostninger	6	2
	<b>46</b>	<b>61</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>7. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	18.683	15.951
Ændring af udskudt skat	61	3.337
Regulering vedrørende tidligere år	(800)	(3.117)
	<b>17.944</b>	<b>16.171</b>
		<b>Erhverve-</b>
		<b>de lignen-</b>
		<b>de ret-</b>
		<b>tigheder</b>
		<b>t.kr.</b>
<b>8. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		75.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>75.000</b>
Af- og nedskrivninger primo		(30.337)
Årets afskrivninger		(10.112)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(40.449)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>34.551</b>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner t.kr.</b>	<b>Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.</b>
<b>9. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	27.206	9.016	765
Overførsler	604	161	(765)
Tilgange	340	34	0
Afgange	0	(8)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>28.150</b>	<b>9.203</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(5.859)	(5.160)	0
Årets afskrivninger	(1.112)	(1.082)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	4	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.971)</b>	<b>(6.238)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>21.179</b>	<b>2.965</b>	<b>0</b>
	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</b>	<b>Tilgodehaver hos tilknyttede virksomheder t.kr.</b>	<b>Andre tilgodehaver t.kr.</b>
<b>10. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	0	0	113
Tilgange	12.109	10.000	2
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>12.109</b>	<b>10.000</b>	<b>115</b>
Nedskrivninger af goodwill	(1.024)	0	0
Andel af årets resultat	(48)	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.072)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>11.037</b>	<b>10.000</b>	<b>115</b>
	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Dattervirksomheder:			
Flex Gødning A/S	Vordingborg	A/S	100,00

## Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
<b>11. Virksomhedskapital</b>			
Aktier	<u>1</u>	500,00	<u>500</u>
	<u>1</u>		<u>500</u>
		<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
<b>12. Udskudt skat</b>			
Immaterielle anlægsaktiver		3.280	3.130
Materielle anlægsaktiver		731	785
Gældsforpligtelser		<u>(162)</u>	<u>(127)</u>
		<u>3.849</u>	<u>3.788</u>
		<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
<b>13. Anden gæld</b>			
Moms og afgifter		21.647	17.933
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.		11	13
Feriepengeforpligtelser		2.350	1.009
Andre skyldige omkostninger		<u>22.691</u>	<u>15.018</u>
		<u>46.699</u>	<u>33.973</u>
		<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
<b>14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb		<u>4.952</u>	<u>5.305</u>

Selskabet har indgået huslejekontrakter med uopsigelighed frem til 2017. Forpligtelsen i opsigelsesperioden udgør 2.454 t.kr.

Årlig omsætningsgaranti udgør 1.690 t.kr.

Selskabet har indgået leasingkontrakter, der løber indtil 2015. Forpligtelsen i opsigelsesperioden udgør 808 t.kr.

## Noter

### 15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatning med Yara Holding Danmark A/S og dets danske datterselskaber. Selskabet hæfter for den andel af skatten af sambeskatningsindkomsten, der vedrører selskabet, indtil betalingen til moderselskabet har fundet sted.

### 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

### 17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Yara Danmark Gødning A/S:

Yara Chemicals Holding A/S, CVR nr. 30725166, 7000 Fredericia.

### 18. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Yara Chemicals Holding Danmark A/S, CVR nr. 30725166, 7000 Fredericia, Danmark.

### 19. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Yara International ASA, Oslo, Norge.