



Polar Salmon Hjerting Laks A/S

H E Bluhmes Vej 18
6700 Esbjerg
CVR-nr. 15672234

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
16.04.2021

Henrik Krogh
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	9
Balance pr. 31.12.2020	10
Egenkapitalopgørelse for 2020	12
Pengestrømsopgørelse for 2020	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Polar Salmon Hjerting Laks A/S

H E Bluhmes Vej 18

6700 Esbjerg

CVR-nr.: 15672234

Stiftelsesdato: 01.11.1991

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Telefonnummer: 75124677

Hjemmeside: www.polarhjerting.dk

E-mail: polarhjerting@polarhjerting.dk

Bestyrelse

Henrik Krogh, formand

Flemming Pagaard Jensen

John Nielsen

Direktion

Christoph Leo Kjærgaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Polar Salmon Hjerting Laks 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. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 16.04.2021

Direktion

Christoph Leo Kjærgaard

direktør

Bestyrelse

Henrik Krogh

formand

Flemming Pagaard Jensen

John Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Polar Salmon Hjerting Laks A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Polar Salmon Hjerting Laks A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

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.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 brugerne 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 revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med 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 herudover 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.

Esbjerg, den 16.04.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jakob Olesen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34492

Mikael Grosbøl

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	71.796	77.708	70.862	71.631	58.811
Driftsresultat	24.826	27.854	22.048	23.623	1.551
Resultat af finansielle poster	(348)	(322)	(430)	(121)	(585)
Årets resultat	19.094	21.480	16.832	18.358	695
Balancesum	108.008	114.158	113.447	113.801	97.187
Investeringer i materielle aktiver	3.917	1.362	3.235	570	6.211
Egenkapital	75.418	78.565	72.085	65.139	46.873
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	116	120	122	121	138
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	24,80	28,52	24,53	32,78	1,77
Soliditetsgrad (%)	69,83	68,82	63,54	57,24	48,23

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i forarbejdning og handel med fisk. Produkterne afsættes primært i Danmark og i det øvrige Europa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 19.094 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er bedre end forventet, hvilket blandt andet skyldes effektivisering og et øget salg af produkter med en højere forædling. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes et øget aktivitetsniveau og et resultat på niveau med 2020.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Det er virksomhedens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af tilgodehavender for salg samt indkøbte råvarer. Der indgås ikke spekulative valutaterminsforretninger.

Selskabet køber råvarer til markedspriser og sælger ligeledes de forarbejdede produkter til markedspriser. Markedspriserne er følsomme, og der er ofte ikke sammenhæng imellem priserne på færdigvarerne og de tilsvarende råvarepriser.

Videnressourcer

Produktionen er underlagt en stærk kvalitetskontrol, der sikrer, at produkterne opfylder de krav, der stilles. Endvidere er det væsentligt, at produkterne og produktionsprocessen udvikles kontinuerligt. Opgaverne varetages i et tæt samarbejde mellem en række ledende medarbejdere, og virksomheden er derfor ikke afhængig af enkelte personers viden.

Miljømæssige forhold

Virksomheden arbejder løbende og systematisk med at nedbringe energi- og vandbruget samt udledninger til omverdenen mest muligt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er ingen egentlig forskningsaktivitet i virksomheden. Udviklingsaktiviteterne omfatter primært en videreudvikling af de eksisterende produkter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		71.795.667	77.707.857
Personaleomkostninger	1	(44.961.641)	(47.260.600)
Af- og nedskrivninger	2	(2.007.640)	(2.593.320)
Driftsresultat		24.826.386	27.853.937
Andre finansielle indtægter	3	10.068	15.225
Andre finansielle omkostninger	4	(358.102)	(336.791)
Resultat før skat		24.478.352	27.532.371
Skat af årets resultat	5	(5.384.823)	(6.052.000)
Årets resultat	6	19.093.529	21.480.371

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger		8.858.826	9.346.543
Produktionsanlæg og maskiner		6.386.979	4.741.062
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	15.435
Materielle aktiver	7	15.245.805	14.103.040
Anlægsaktiver		15.245.805	14.103.040
Råvarer og hjælpematerialer		15.975.577	23.941.588
Fremstillede varer og handelsvarer		8.824.993	9.313.611
Varebeholdninger		24.800.570	33.255.199
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.004.303	43.417.872
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		27.508.681	3.877.856
Andre tilgodehavender		420.570	184.558
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		415.000	0
Periodeafgrænsningsposter	8	119.663	109.481
Tilgodehavender		66.468.217	47.589.767
Likvide beholdninger		1.493.085	19.209.729
Omsætningsaktiver		92.761.872	100.054.695
Aktiver		108.007.677	114.157.735

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	9	1.754.386	1.754.386
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(240.462)	0
Overført overskud eller underskud		43.904.175	54.810.646
Forslag til udbytte for regnskabsåret		30.000.000	22.000.000
Egenkapital		75.418.099	78.565.032
Udskudt skat	10	591.000	359.000
Hensatte forpligtelser		591.000	359.000
Anden gæld		4.044.796	1.609.529
Langfristede gældsforpligtelser	11	4.044.796	1.609.529
Bankgæld		13	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.696.050	19.273.266
Gæld til tilknyttede virksomheder		268.000	1.910.225
Skyldig skat		0	70.000
Anden gæld		13.989.719	12.370.683
Kortfristede gældsforpligtelser		27.953.782	33.624.174
Gældsforpligtelser		31.998.578	35.233.703
Passiver		108.007.677	114.157.735
Finansielle instrumenter	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.754.386	0	54.810.646	22.000.000	78.565.032
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(22.000.000)	(22.000.000)
Værdireguleringer	0	(308.285)	0	0	(308.285)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	67.823	0	0	67.823
Årets resultat	0	0	(10.906.471)	30.000.000	19.093.529
Egenkapital ultimo	1.754.386	(240.462)	43.904.175	30.000.000	75.418.099

Pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		24.826.386	27.853.937
Af- og nedskrivninger		2.007.640	2.593.320
Ændringer i arbejdskapital	12	(13.482.245)	5.051.968
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.351.781	35.499.225
Modtagne finansielle indtægter		10.068	15.225
Betalte finansielle omkostninger		(358.102)	(336.792)
Refunderet/(betalt) skat		(5.570.000)	(10.520.000)
Pengestrømme vedrørende drift		7.433.747	24.657.658
Køb mv. af materielle aktiver		(3.917.404)	(1.362.420)
Salg af materielle aktiver		767.000	394.553
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.150.404)	(967.867)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		4.283.343	23.689.791
Udbetalt udbytte		(22.000.000)	(15.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(22.000.000)	(15.000.000)
Ændring i likvider		(17.716.657)	8.689.791
Likvider primo		19.209.729	10.519.938
Likvider ultimo		1.493.072	19.209.729
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.493.085	19.209.729
Kortfristet gæld til banker		(13)	0
Likvider ultimo		1.493.072	19.209.729

Noter

1 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	39.494.459	41.763.324
Pensioner	3.079.398	3.085.720
Andre omkostninger til social sikring	1.214.260	1.264.167
Andre personaleomkostninger	1.173.524	1.147.389
	44.961.641	47.260.600
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	116	120

Oplysning om vederlag til ledelsen er udeladt jf. ÅRL § 98b stk. 3.

2 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	2.737.640	2.734.738
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(730.000)	(141.418)
	2.007.640	2.593.320

3 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Øvrige finansielle indtægter	10.068	15.225
	10.068	15.225

4 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Øvrige finansielle omkostninger	358.102	336.791
	358.102	336.791

5 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	5.085.000	5.970.000
Ændring af udskudt skat	299.823	82.000
	5.384.823	6.052.000

6 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	30.000.000	22.000.000
Overført resultat	(10.906.471)	(519.629)
	19.093.529	21.480.371

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	42.809.821	32.256.070	79.380
Tilgange	163.158	3.754.246	0
Afgange	0	(2.696.047)	0
Kostpris ultimo	42.972.979	33.314.269	79.380
Af- og nedskrivninger primo	(33.463.278)	(27.515.008)	(63.945)
Årets afskrivninger	(650.875)	(2.071.330)	(15.435)
Tilbageførsel ved afgang	0	2.659.048	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(34.114.153)	(26.927.290)	(79.380)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.858.826	6.386.979	0

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalt leje samt øvrige omkostninger.

9 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
Ordinære aktier	1.754.386	1	1.754.386
	1.754.386		1.754.386

10 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Materielle aktiver	648.000	277.000
Tilgodehavender	11.000	82.000
Forpligtelser	(68.000)	0
Udskudt skat i alt	591.000	359.000

Bevægelser i året	2020 kr.	2019 kr.
Primo	359.000	277.000
Indregnet i resultatopgørelsen	299.823	82.000
Indregnet direkte på egenkapitalen	(67.823)	0
Ultimo	591.000	359.000

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Anden gæld	4.044.796
	4.044.796

Regnskabsposten omfatter indefrosne feriepenge.

12 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	8.454.628	3.527.149
Ændring i tilgodehavender	(19.004.090)	2.826.134
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.932.783)	(1.301.315)
	(13.482.245)	5.051.968

13 Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 308 t.kr. Valutaterminskontrakterne er

indgået til afdækning af valutakursrisikoen på fremtidigt valutakøb i USD for i alt 6.361 t.kr., hvilket svarer til det kendte køb i USD i det kommende år. Dagsværdireguleringen er indregnet i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efter balancedagen. Valutaterminkontrakterne har en løbetid på 0-2 måneder. Valutaterminkontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

14 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Polar Seafood Denmark A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er tinglyst ubenyttede ejerpantebreve og skadesløsbreve for 8 mio. kr.

16 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Polar Seafood Greenland A/S har via Polar Seafood Denmark A/S bestemmende indflydelse. Polar Seafood Denmark A/S, Vodskov ejer 57% af aktierne i virksomheden.

17 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I henhold til årsregnskabslovens § 98c stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår i regnskabsåret.

18 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Polar Seafood Greenland A/S, Nuuk

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Polar Seafood Denmark A/S, Vodskov

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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 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 anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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 selskabets modervirksomhed. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Materielle aktiver**

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. Finansieringsomkostninger er ikke indregnet i kostprisen.

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

Bygninger	20-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt. Restværdier er vurderet til 0 kr. Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis 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.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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 henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af

årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.