



Polar Salmon Hjerting Laks A/S

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

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
24.06.2025

Morten Tousgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2024	9
Balance pr. 31.12.2024	10
Egenkapitalopgørelse for 2024	12
Pengestrømsopgørelse for 2024	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	17

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: 01.01.2024 - 31.12.2024

Telefonnummer: 75124677

Hjemmeside: www.polarhjerting.dk

E-mail: polarhjerting@polarhjerting.dk

Bestyrelse

Henrik Leth, formand

Søren Rishøj

Christoph Leo Kjærgaard

Henrik Krogh

Direktion

Jesper Kelly Innes, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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. 31.12.2024 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 05.03.2025

Direktion

Jesper Kelly Innes
adm. dir.

Bestyrelse

Henrik Leth
formand

Søren Rishøj

Christoph Leo Kjærgaard

Henrik Krogh

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 01.01.2024 - 31.12.2024, 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. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 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 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 05.03.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11671

Jakob Olesen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34492

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	64.721	60.237	67.330	70.303	71.961
Driftsresultat	16.391	16.387	21.958	22.445	24.826
Resultat af finansielle poster	132	122	(114)	(262)	(348)
Årets resultat	12.890	12.958	17.027	17.277	19.094
Balancesum	85.315	90.809	98.612	92.534	108.008
Investeringer i materielle aktiver	2.323	545	1.862	5.759	3.917
Egenkapital	60.811	62.756	64.916	62.798	75.418
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	100	95	101	108	116
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	20,86	20,30	26,66	25,00	24,80
Soliditetsgrad (%)	71,28	69,11	65,83	67,86	69,83

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

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

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 12.890 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er en smule lavere end det forventede. Ledelsen anser dog resultatet som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For 2025 forventes et resultat i niveauet 8-11 mio. kr.

Miljømæssige forhold

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		64.721.023	60.236.787
Personaleomkostninger	2	(45.140.777)	(40.375.936)
Af- og nedskrivninger		(3.189.130)	(3.474.211)
Driftsresultat		16.391.116	16.386.640
Andre finansielle indtægter		132.735	122.348
Andre finansielle omkostninger		(950)	(198)
Resultat før skat		16.522.901	16.508.790
Skat af årets resultat	3	(3.632.423)	(3.550.555)
Årets resultat	4	12.890.478	12.958.235

Balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Grunde og bygninger		6.616.390	7.291.322
Produktionsanlæg og maskiner		3.692.387	5.361.238
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.324.622	345.333
Materielle aktiver	5	11.633.399	12.997.893
Anlægsaktiver		11.633.399	12.997.893
Råvarer og hjælpematerialer		16.748.601	13.998.364
Fremstillede varer og handelsvarer		10.262.866	10.920.139
Varebeholdninger		27.011.467	24.918.503
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.519.633	36.908.306
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.820.277	9.630.854
Andre tilgodehavender		254.032	428.126
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		251.877	777.217
Periodeafgrænsningsposter	6	153.203	124.116
Tilgodehavender		38.999.022	47.868.619
Likvide beholdninger		7.670.984	5.023.531
Omsætningsaktiver		73.681.473	77.810.653
Aktiver		85.314.872	90.808.546

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital	7	1.754.386	1.754.386
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		0	(164.460)
Overført overskud eller underskud		59.056.768	46.166.290
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	15.000.000
Egenkapital		60.811.154	62.756.216
Udskudt skat	8	747.589	760.630
Hensatte forpligtelser		747.589	760.630
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.224.395	18.930.038
Anden gæld		8.531.734	8.361.662
Kortfristede gældsforpligtelser		23.756.129	27.291.700
Gældsforpligtelser		23.756.129	27.291.700
Passiver		85.314.872	90.808.546
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	10		
Eventualforpligtelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitalopgørelse for 2024

	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	(164.460)	46.166.290	15.000.000	62.756.216
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(15.000.000)	(15.000.000)
Værdireguleringer	0	210.846	0	0	210.846
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(46.386)	0	0	(46.386)
Årets resultat	0	0	12.890.478	0	12.890.478
Egenkapital ultimo	1.754.386	0	59.056.768	0	60.811.154

Pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Driftsresultat		16.391.116	16.386.640
Af- og nedskrivninger		3.189.130	3.474.211
Ændringer i arbejdskapital	9	2.925.638	5.573.334
Avance salg anlægsaktiver		(28.456)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		22.477.428	25.434.185
Modtagne finansielle indtægter		132.735	122.348
Betalte finansielle omkostninger		(950)	(198)
Refunderet/(betalt) skat		(3.165.582)	(4.993.344)
Pengestrømme vedrørende drift		19.443.631	20.562.991
Køb mv. af materielle aktiver		(2.323.178)	(545.443)
Salg af materielle aktiver		527.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.796.178)	(545.443)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		17.647.453	20.017.548
Udbetalt udbytte		(15.000.000)	(15.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(15.000.000)	(15.000.000)
Ændring i likvider		2.647.453	5.017.548
Likvider primo		5.023.531	5.983
Likvider ultimo		7.670.984	5.023.531
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.670.984	5.023.531
Likvider ultimo		7.670.984	5.023.531

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ingen væsentlige begivenheder efter balancedagen.

2 Personaleomkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	40.856.909	36.469.793
Pensioner	3.574.898	3.166.493
Andre omkostninger til social sikring	708.970	739.650
	45.140.777	40.375.936
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	100	95

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

3 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Aktuel skat	3.677.881	3.722.783
Ændring af udskudt skat	(59.427)	(127.433)
Regulering vedrørende tidligere år	13.969	(44.795)
	3.632.423	3.550.555

4 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	15.000.000
Overført resultat	12.890.478	(2.041.765)
	12.890.478	12.958.235

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	43.399.724	39.256.241	671.380
Tilgange	0	694.327	1.628.851
Afgange	0	(386.000)	(858.180)
Kostpris ultimo	43.399.724	39.564.568	1.442.051
Af- og nedskrivninger primo	(36.108.402)	(33.895.003)	(326.047)
Årets afskrivninger	(674.932)	(2.363.178)	(38.049)
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	(112.969)
Tilbageførsel ved afgange	0	386.000	359.636
Af- og nedskrivninger ultimo	(36.783.334)	(35.872.181)	(117.429)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.616.390	3.692.387	1.324.622

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalt leje samt øvrige omkostninger.

7 Virksomhedskapital

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

8 Udskudt skat

	2024 kr.	2023 kr.
Materielle aktiver	729.386	790.604
Tilgodehavender	18.203	16.412
Forpligtelser	0	(46.386)
Udskudt skat i alt	747.589	760.630

Bevægelser i året	2024 kr.	2023 kr.
Primo	760.630	914.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(59.427)	(127.433)
Indregnet direkte på egenkapitalen	46.386	(25.937)
Ultimo	747.589	760.630

9 Ændring i arbejdskapital

	2024	2023
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(2.092.964)	7.012.309
Ændring i tilgodehavender	8.344.257	3.657.052
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.325.655)	(5.096.027)
	2.925.638	5.573.334

10 Finansielle instrumenter

Selskabet har pr. 31.12.2024 ingen finansielle instrumenter.

11 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Polar Seafood Denmark A/S som administrationselskab. 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 administrationselskabets årsregnskab.

12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Polar Seafood Denmark A/S har bestemmende indflydelse.

Polar Seafood Denmark A/S, Vodskov ejer 57% af aktierne i virksomheden.

13 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.

14 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste og største 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 eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale 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:

	Brugstid
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.

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, betaling af udbytte og ændringer i kortfristet bankgæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger.