

**Polen Invest A/S
Solvænget 21
7400 Herning**

CVR-nr. 16988774

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25. april 2024

Dirigent

Jens Peter Aabyen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	19
Resultatopgørelse for 2023	28
Balance pr. 31.12.2023	29
Egenkapitalopgørelse for 2023	31
Pengestrømsopgørelse for 2023	32
Noter	33

Selskabsoplysninger

Selskab

Polen Invest A/S
Solvænget 21
7400 Herning

CVR-nr.: 16988774
Hjemsted: Herning
Regnskabsår: 01.01.2023 – 31.12.2023

Telefon: +45 6043 2765
E-mail: ole@poleninvest.dk

Bestyrelse

Niels Rauff Hansen, formand
Anders Bundgaard, næstformand
Jens Jørgen Nielsen
Asger Pedersen

Direktion

Ole Østergaard Lauritsen

Revision

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 26. marts 2024

Direktion

Ole Østergaard Lauritsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Niels Rauff Hansen
formand

Anders Bundgaard
næstformand

Jens Jørgen Nielsen

Asger Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Polen Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Polen Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med

en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

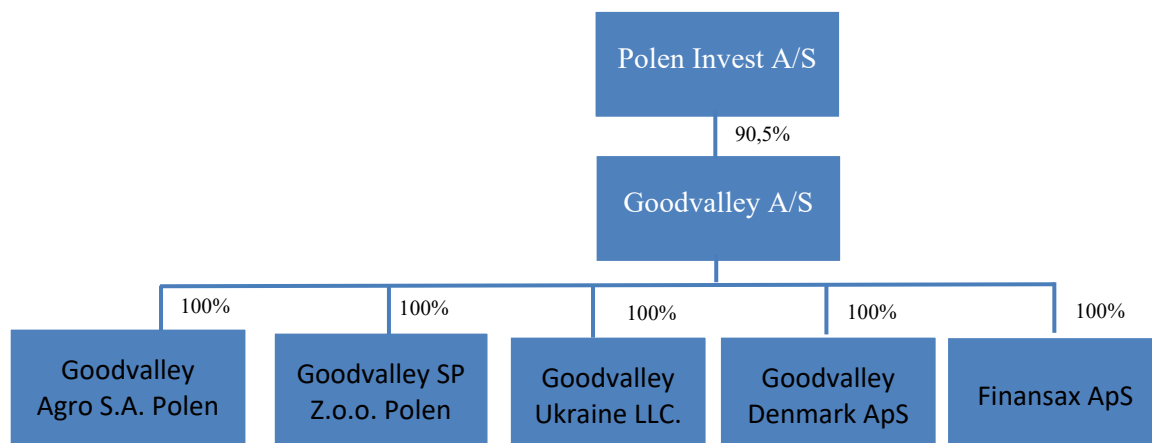
København, den 26. marts 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim Mücke
Statsautoriseret revisor
mne10944

Ledelsesberetning

Koncernoversigt (uddrag)



Koncernens hoved- og nøgletal

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning i alt	2.039.080	1.572.837	1.292.099	1.463.397	1.643.918
Bruttoresultat	640.202	468.984	290.427	323.960	458.662
Driftsresultat	394.540	200.549	43.025	53.499	192.655
Resultat af finansielle poster	-40.198	-94.742	-17.988	-144.383	-7.796
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	323.541	24.862	39.469	-75.443	152.786
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	1.573.141	1.190.033	1.294.477	1.245.292	1.665.387
Balancesum	2.660.230	2.357.120	2.676.887	2.470.863	2.882.726
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	458.339	98.853	74.601	167.296	206.908
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-142.182	194.120	-155.703	-141.905	-83.369
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-91.082	-260.671	91.609	-2.435	-99.295
Nøgletal					
Bruttomargin (%)*	31,4	29,8	23,2	22,1	27,9
Egenkapitalens forrentning (%)*	22,5	2,2	3,5	-5,8	11,9
Soliditetsgrad (%)*	54,2	46,4	44,2	42,8	49,0

*Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med den gældende version af Den Danske Finansanalytikerforenings ”Anbefalinger & Nøgletal”. Goodvalley Rusland blev frasolgt i 2022, og hoved- og nøgletal for 2021-2022 er korrigeret herfor, mens hoved- og nøgletal for 2019-2020 ikke er korrigeret herfor.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Bruttomargin (%) =	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%) =	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%) =	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Polen Invest er hovedaktionær i Goodvalley A/S, som er en vertikalt integreret fødevarerproducent med aktiviteter inden for svineproduktion, slagtning og kødforarbejdning, markbrug og foder møller samt biogasproduktion. Koncernen har hovedkontor i Danmark og driver moderne faciliteter med de mest avancerede teknologier og landbrugsmetoder i Polen og Ukraine. Produktionen baseres på dansk know-how indenfor markbrug, svineproduktion og forarbejdning, hvilket sikrer bæredygtighed og effektivitet i disse lande. Koncernen er blandt de mest effektive producenter med førende nøgletal såsom solgte grise pr. årssø, kødudbytte pr. sø og foderforbrug pr. kg. Med tilvækst i forhold til både gennemsnittet i EU og Nordamerika.

Polen Invest blev grundlagt i 1994 og har skabt god omsætningsvækst – både organisk og gennem opkøb – samt en forbedring af rentabiliteten og stigende markedsandele, selv i perioder med historiske lave verdensmarkedspriser for svin.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncern

Driftsresultatet

Driftsresultatet steg til DKK 399 mio. (2022: DKK 201 mio.) i 2023, svarende til en margin på 19,6% (2022: 11,3%). Driftsresultatet er påvirket af at bytteforholdet mellem foderprisen og kødprisen steget fra 5,38 til 6,94 og af forbedrede produktionsresultater.

Finansielle poster, netto

Koncernens finansielle omkostninger netto, udgjorde DKK 40 mio. (2022: DKK 95 mio.), og udviklingen kan tilskrives en positiv udvikling i valutakursreguleringer på koncerninterne lån i andre valutaer end DKK. Modsat har der været en stigning i bankernes udlånsrente.

Årets resultat

Nettoresultatet til egne aktionærer er i 2023 steget til DKK 324 mio. (2022: DKK 25 mio.).

Resultat i 2022 var negativt påvirket af tab fra salg af koncernens tidligere aktiviteter i Rusland med DKK 76 mio.

Ledelsesberetning

Pengestrømme

Koncernens pengestrømme fra driften steg i 2023 til DKK 458 mio. (2022: DKK 99 mio.), positivt påvirket af det stærkt forbedrede resultat og negativt påvirket af stigningen i betalte renter.

Koncernens pengestrømme fra investeringsaktiviteter udgjorde DKK -142 mio. (2022: DKK 194 mio.). Investeringsaktiviteten i 2022 inkluderede provenu fra salget af koncernens russiske aktiviteter, og i 2023 har der været en stigning i investeringsniveauet.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter var DKK -91 mio. (2022: DKK -261 mio.). Udviklingen skyldes at andel af provenu fra salg af koncernens russiske aktiviteter i 2022 blev anvendt til ekstraordinær gældsnedbringelse, mens 2023 omfatter ordinær nedbringelse af gælden.

Balance

Udvikling i balancen

Koncernens balance udgjorde i alt DKK 2.660 mio. (2022: DKK 2.357 mio.) den 31. december 2023. Den væsentligste årsag til stigningen er øget investeringsaktivitet samt en meget god likviditetsudvikling. En stor del af likviditeten (199m DKK) er bundet i Ukraine, da det som følge af krigen for nærværende ikke er muligt at overføre likviditeten til Danmark.

Koncernens samlede egenkapital, inkl. minoritetsinteresser, udgjorde DKK 1.573 mio. (2022: DKK 1.190 mio.) ved årets udgang, og egenkapitalandelen steg til 59% (2022: 50%). Stigningen i egenkapital skyldes især det gode resultat samt i mindre omfang stigning i valutakurserne for de udenlandske datterselskaber.

Ledelsesberetning

Kapitalforhold

Den 24. februar 2022 indledte Rusland et militært angreb på Ukraine. Krigen raser stadig med stor kraft, hvilket gør forudsigelser vanskelige. På grund af restriktioner og øvrige forhold har der siden været begrænsninger i at flytte likviditet til og fra koncernens selskab i Ukraine. Der ingen tidshorisont på hvornår disse restriktioner vil blive ophævet. Den lokale indtjening i Ukraine sikrer, at datterselskabet i Ukraine er mere end selvfinansierende.

Dette bevirker tillige, at det i 2023 alene har været indtjeningen og likviditetsskabelsen i de polske datterselskaber, der har sikret, at koncernen til enhver tid har kunnet dække forpligtelserne til at betale renter og afdrag på koncernens bankgæld.

Med dette udgangspunkt vil den forventede indtjening og likviditetsskabelse i 2024 i de polske datterselskaber, evt. sammen med koncernens uudnyttede kreditfaciliteter, være tilstrækkelig til at dække koncernens finansielle forpligtelser i 2024.

Særlige usikre faktorer

Den russiske invasion i Ukraine har haft begrænset indvirkning på koncernens ukrainske aktiviteter i 2023. Ingen aktiver er blevet direkte påvirket af krigen, og driften har forløbet tilfredsstillende. På det grundlag er koncernregnskabet for 2023 aflagt uden indregning af tab eller nedskrivninger som følge af krigen. Ledelsen overvåger løbende udviklingen, og der er i sagens natur en risiko for, at krigen kan udvikle sig i en retning, hvor de ukrainske aktiviteter kan blive berørt med deraf risiko for tab og nedskrivninger på aktiver. Sådanne tab og nedskrivninger kan hidrøre fra direkte fysiske påvirkninger, men også fra at krigen kan få yderligere negativ indvirkning på makroøkonomiske forhold, såsom yderligere stigende energipriser, inflation og højere renter; faktorer der kan føre til, at genindvindingsværdien af ukrainske aktiver kan falde til under den regnskabsmæssige værdi, og deraf afledede krav om nedskrivninger.

Ledelsesberetning

Gennemgang af koncernens driftssegmenter

Svineproduktion

Svinesegmentet solgte 116,9k tons svinekød (2022: 112,5k tons) og genererede et salg på DKK 1.541 mio. (2022: DKK 1.194 mio.).

Totale indtægter udgjorde DKK 1.595 mio. (2022: DKK 1.358 mio.) og indbefatter udover omsætning og dagsværdireguleringer samt anden indkomst.

Omsætningen består af eksterne indtægter fra salg af levende svin og interne indtægter fra salg til Goodvalleys fødevarersegment som led i koncernens vertikalt integrerede forretningsmodel. Den samlede indtægt omfatter foruden omsætningen også ændringen i dagsværdien af koncernens svinebesætning ved årsskiftet, som påvirkes af både udviklingen i volumen samt justering af besætningsværdien baseret på den aktuelle markedspris ved status.

Stigning i omsætningen skyldes højere gennemsnitspriser på slagtesvin og smågrise solgt på tværs af koncernens produktionsenheder. Den gennemsnitlige svinepris steg 24,1% til DKK 16,22 pr. kilo (2022: DKK 13,07 pr. kg.), og foderprisen faldt til 2,34 kr. pr. kilo i 2023 fra 2,43 pr. kg. i 2022, hvilket medførte et forbedret kød-til-foder-forhold på 6,94 (2022: 5,38).

Det korrigerede EBITDA (EBITDA uden prisændringer på svin i stald) steg til DKK 516 mio. (2022: DKK 285 mio.) svarende til en korrigeret EBITDA margin på 33,4% (2022: 23,8%), hvilket primært skyldes bedre priser og sekundært en bedre produktivitet.

Ledelsesberetning

Fødevarer

Koncernens fødevarersegment solgte 53k tons svinekød (2022: 43k tons) i 2023 og genererede en omsætning på DKK 1.164 mio. (2022: DKK 804 mio.) fra slagteri og fødevarerforarbejdningsanlæg i Polen. Fødevarersegmentets produktudbud var stabilt, idet 45% (2022: 68%) af den samlede mængde af solgte tons kommer fra salg af udbenet kød, og 55% (2022: 32%) hidrører fra forarbejdede produkter. Salget af brandede Goodvalley produkter steg til 5.257 tons (2022: 4.804 tons).

EBITDA blev DKK 10,3 mio. (2022: DKK -18 mio.) i 2023. Polen får ikke fuldt udbytte af de internationale priser på svinekød, da Polen er ramt af ASF og derfor ikke kan sælge produkterne på alle internationale markeder.

Markbruget

Markbrugssegmentet genererede en omsætning på DKK 220 mio. (2022: DKK 289 mio.). Segmentets omsætning består af eksternt omsætning fra salg af afgrøder og energiproduktion og intern omsætning fra salg af afgrøder til foder og energiproduktion. Den samlede indtægt omfatter foruden omsætning også ændringen i dagsværdien af Goodvalleys afgrøder ved årets udgang samt modtagne tilskud og anden indkomst. Segments omsætning udgjorde 4,7% af koncernens omsætning (2022: 14%).

Omsætningen var påvirket af fortsat gode priser på afgrøderne.

EBITDA faldt til DKK -4 mio. (2022: DKK 81 mio.) som følge af højere omkostninger og lavere salgspriser.

Energi

Segmentet består af 9 biogasanlæg, med 8 placeret i Polen og 1 i Ukraine. Koncernen producerede 63 GWh elektricitet (2022: 56 GWh) i 2022 og genererede en omsætning inklusiv tilskud på DKK 102 mio. (2022: DKK 106 mio.).

Segmentets EBITDA var DKK -2 mio. (2022: DKK 17 mio.) svarende til en negativ EBITDA margin (2022: 16%).

Markeder og produkter

I 2023 stabiliserede foderpriserne sig med et lille fald. Priserne faldt med 3,7%% til 2,34 DKK pr. kg. Da den gennemsnitlige pris for et kg. slagtevægt steg med 24% til 16,22 DKK pr. kg fik vi et kraftigt forbedret bytteforhold på 56,94, en stigning på 29% i forhold til året før. Grisepriserne fordelte sig således på de forskellige markeder. I Ukraine steg prisen fra DKK 13,33 i 2022 til DKK 15,03 i 2023 eller med 13%. I Polen gik prisen fra DKK 12,67 i 2022 til 17,48 i 2023 svarende til en stigning på 29%. Der var en betydelig lavere stigning i prisen på GP grise fra 14.00 DKK pr. kg. slagtevægt til 16,34 DKK pr. kg. slagtevægt eller med 17%.

Ledelsesberetning

Koncernen arbejder med en fra jord til bord strategi. Dette betyder, at vi i så mange som muligt af processerne har mulighed for at påvirke processerne. Der hvor vi har den største påvirkningsgrad er produkter solgt under vores eget Dolina Dobra mærke. Det er samtidigt det område, hvor vi har det højeste dækningsbidrag. Derfor er det glædeligt, at salget af disse produkter i 2023 steg med 9,4% i forhold til salget i 2022. Tilsvarende har vi været i stand til at opnå gode produktionsresultater – specielt i Ukraine - ligesom vores jordbrug, ud over at sikre en miljørigtig håndtering af gyllen, også er med til at mindske vores afhængighed af købt foder.

Gennemgang af koncernens geografiske segmenter

Polen Agro

Polen Agro øgede salget af levende grise til 65,5 tusinde tons (2022: 65,0 tusinde tons). Det skete til en betydelig højere pris på 17,48 DKK pr. kg. mod 12,67 pr. kg. i 2022. Den betydelige stigning i prisen skyldes lavere udbud af svin grundet de lave priser i 2021 og 2022.

Salget i Polen Agro steg til DKK 992 mio. mod DKK 764 mio. i 2022 på grund af stigende priser. Det justerede EBITDA steg fra 106m DKK i 2022 til 271m DKK i 2023 eller med 156%, hvor effekten af prisreguleringen af svin på stald er fjernet.

Effektiviteten blev forbedret, idet salget af grise pr. so steg til 33,5 i 2023 mod 31,3 i 2022. Foderforbruget faldt en anelse fra 2,75 pr. kg. tilvækst i 2022 til 2,67 i 2023. Forbedring af produktionseffektiviteten i Polen er fortsat en prioritet, og vi vil fortsat fokusere på omkostningskontrol og implementere yderligere effektivitetsforbedringer; ved hjælp af såvel interne som eksterne eksperter.

Goodvalley Foods

Goodvalley har sit eget brandede produkt i Polen, der i 2022 skiftede fra Goodvalley til Dolina Dobra. Salget af de brandede produkter steg med 9,4% til 5.257 tons i 2023 fra 4.804 tons i 2022. Salget af forarbejdede produkter steg med 95% til 10.800 tons i 2023.

Marginerne blev udfordret af de kraftigt stigende råvarepriser, der også gør sig gældende i Polen. Samtidig oplever discountmarkeder en stigende markedsandel, hvilket sætter priserne og dermed marginalerne under pres. Vi arbejder fortsat på at udbygge andelen af Goodvalley produkter. Vi øgede antallet af slagtede svin, hvilket gjorde det muligt at øge salget af svinekød til 53,0 tusinde tons i 2023 mod 43 tusinde tons i 2022.

Omsætningen i Goodvalley Foods steg i 2023 til DKK 1.164 mio. mod DKK 804 mio. i 2022 eller med 45%. Dette skyldes dels de stigende priser og dels det øgede antal slagtede svin. EBITDA steg til DKK 13,1 mio. fra DKK -18 mio.

Ledelsesberetning

Ukraine

2023 gav ingen ændring til den usikkerhed og de hårde livsvilkår, der gælder i Ukraine. Før krigen var 55% af Ukraines areal anvendt til landbrug, hvor 14% af befolkningen var beskæftiget. Den lokale befolkning lever med store personlige tab, løbende risiko for store prisstigninger og forstyrrelser af leverancekæder og kritisk infrastruktur. Goodvalleys landbrug er placeret i den vestlige del af landet. Her er der tale om begrænset krigsaktivitet og vore kollegaer har evnet at bevare en form for normalitet i dagligdagen, selv med den løbende usikkerhed og ustabilitet.

Vores resultater er stærkt afhængige af priserne på svin. Priserne toppede i september 2023 med en stigning på 65% i forhold til januar I Q4 2023 faldt de og endte året med en stigning på 45%. Som i 2022 lykkedes det i 2023 markbruget at opnå rigtigt gode høstresultater for mange afgrøder, selv om den totale produktion er påvirket af krigen. Der er stadig store problemer med eksport af korn selv om nye eksportkanaler bliver åbnet. Alt i alt giver det lave priser på korn i Ukraine. Ud over at fortsætte uddannelsen i lean, gør vi også klar til at modtage veteraner fra krigen, både tidligere ansatte og nye. Vi giver fri psykologassistance til alle vore ansatte.

I 2022 steg salget af levende svin i Goodvalley Ukraine til 51,5k tons fra 47,5k tons i 2022. Sammen med de stigende svinepriser gjorde det, at omsætningen blev på DKK 646 mio. imod DKK 526 mio. i 2022. Omsætningen i Ukraine udgjorde 32% af koncernens totale omsætning. Den totale indkomst steg til DKK 665 mio. i 2023 fra DKK 612 mio. i 2022, med værdireguleringer på DKK 19 mio. i 2023 mod DKK 89 mio. i 2022.

Det ukrainske justerede EBITDA steg til DKK 254 mio. fra DKK 153 mio. i 2022, svarende til en margin på 39,3% (2022 29,0%). Vi fastholdt effektiviteten i svineproduktionen med antallet af solgte svin til 35,9 mod 35,6 i 2022. Fodereffektiviteten, forbruget af foder pr. kg tilvækst faldt til 2,63 fra 2,68 i 2022. Foderpriserne blev på samme niveau med 1,79 kr. pr. kg. i 2023 mod 2,09 kr. i 2022. Konsekvensen var at foder til kødforholdet steg til 8,37 fra 6,23 i 2022.

EBITDA fra Ukraine blev forbedret til DKK 265 mio. i 2022 mod DKK 214 mio. i 2022.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Koncernens aktiviteter samt den geografiske placering af datterselskaberne bevirker, at koncernen er eksponeret for en række biosikkerhedsmæssige, politiske og økonomiske risici. Koncernen anvender en struktureret tilgang til risikohåndtering, hvor risici identificeres, vurderes og håndteres i henhold til alment anerkendte principper for dette.

Tilsynsansvaret for risikostyring ligger hos bestyrelsen i Goodvalley, som overvåger koncernens risikostyringsproces sammen med direktionen. Bestyrelse, direktionen og koncernens CFO mødes med koncernens Chief Risk medarbejder i et risikoudvalg hvert kvartal.

Biosikkerhed

Lige siden koncernen for år tilbage anlagde en mere struktureret tilgang til risikohåndtering, har biosikkerhed, dvs. beskyttelse af koncernens besætninger imod udefrakommende smitsomme sygdomme, indtaget førstepladsen i trusselsbilledet. Biosikkerhedsrisikoen håndteres dels ved dobbeltindhegning af alle koncernens farme; for at hindre, at besætningerne får kontakt med vilde dyr, herunder særligt vildsvin og gnavere, der kan være smittebærere. Herudover desinficeres og kontrolleres alle udefrakommende lastbiler, før de kommer ind på farmens område, og dyrene på- og aflæsses i et rampeområde langt fra produktionsbygningerne.

Den mest frygtede sygdom er ASF. Hver eneste produktionsenhed har en beredskabsplan på plads, der beskriver de trin der skal tages, og som definerer ansvar i tilfælde af et ASF udbrud. Koncernens forretningsform er geografisk diversificeret med produktion på tværs af 3 markeder, hvilket reducerer virkningen af enkelte tilfælde af ASF.

Politisk risiko

Koncernen opererer i lande, med politisk og militær uro og korrupsion, hvor særligt Ukraine i 2022 har været præget af angrebet fra Rusland. Goodvalley er ikke så hårdt ramt af krigen på grund af den meget vestlige placering af farmene.

Det er stadig koncernens holdning, at den mest effektive forsikring i mod politiske risici er at opretholde et godt og tillidsfuldt forhold til alle relevante politiske niveauer samt lokale interessenter, herunder naboer og sikre, at koncernen sætter et positivt aftryk overalt, hvor selskabet har aktiviteter. Endelig søger koncernen altid at udvikle og holde et tæt forhold til de officielle danske repræsentationer i de lande, hvor selskabet har sine aktiviteter.

I Polen har Goodvalley en løbende dialog med myndighederne om en forlængelse af de eksisterende lejeaftaler på jord, der udløber i 2024, ligesom man aktivt søger nye leje- og købsmuligheder. I Ukraine blev det moratorium, der har udsat effekten af loven fra 2001 om salg af jord, fjernet i 2021. Det gør det muligt for fysiske personer at købe op til 100 hektar jord. I 2024 vil det blive lovligt for selskaber at købe op til 10.000 hektar jord. Goodvalley følger udviklingen på jordmarkedet tæt og er klar til at handle, hvis jord af strategisk betydning for koncernen kommer til salg. Goodvalley er i tæt dialog med lodsejere samt lokalsamfundet. Goodvalley har endvidere forkøbsret til at købe den lejede jord, hvis udlejer ønsker at sælge.

Ledelsesberetning

Økonomisk risiko

Prisen på grise og afgrøder er påvirket af markedssituationen, hvilket kan have en afgørende effekt på koncernens resultater.

Herudover består det økonomiske risikobillede primært af risici relateret til rentesatser og valuta. Tab på kunder er en begrænset risiko, idet der i vid udstrækning anvendes forudbetaling. Lån optages primært med variabel forrentning, således at renten holder markedsniveauet. Fastforrentede lån bruges primært til anlægsinvesteringer, hvis dette skønnes hensigtsmæssigt.

Valutarisikoen forsøges minimeret ved at koordinere betalinger i det omfang, det er muligt. Koncernen producerer stadig produkter, der primært er internationalt prissat, og priserne vil derfor på lang sigt følge verdensmarkedsprisen, hvorfor devalueringrisici ikke forsøges forebygget i de enkelte lande.

Human resources

Risikoen for fastholdelse og tiltrækning af kvalificeret arbejdskraft er et stigende problem, som formindskes ved en øget professionalisering af rekrutteringsprocessen og organisationen bag.

IT risici

IT-sikkerhed er et væsentligt område i vores risikovurdering. For at mindske risikoen er en stadig større del af vore data placeret i "skyen". Sammen med fokus på IT-sikkerhed, uddannelse og mere sikre back-up systemer og firewalls er det med til at mindske risikoen.

Redegørelse for data etik

Koncernen behandler personoplysninger, herunder om medarbejdere og samarbejdspartnere og leverandører, som vi har kontakt med i forretningsrelaterede forhold. Databeskyttelsespolitikken regulerer blandt andet indsamling, registrering, organisering og opbevaring af data samt sletning af data, når dette er påkrævet i henhold til lovgivningen. Behandling af data omfatter operationer ved hjælp af it-systemer og på andre måder, hvis personoplysninger er en del af et arkivsystem eller er beregnet til at indgå i et sådant system. Formålet med politikken er at sikre privatlivets fred for alle relevante interessenter og at give interessenterne en klar forståelse af lovligheden af behandlingen af personoplysninger.

Ledelsesberetning

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Kønsmæssig sammensætning i ledelsen

	2023
Antal medlemmer i bestyrelsen	4
Underrepræsenteret køn, andel i pct. i det øverste ledelsesorgan	0 %
Antal personer på øvrige ledelsesniveauer	1
Underrepræsenteret køn, andel i pct. på øvrige ledelsesniveauer	0 %

Tabel vil i de kommende år blive udvidet indtil den indeholder 5 års tal.

Måltal for det øverste ledelsesorgan

	2023
Måltal i pct. for det øverste ledelsesorgan	25 %
Årstal for forventet opfyldelse af måltal	2026

Tabel vil i de kommende år blive udvidet indtil den indeholder 5 års tal.

I 2023 bestod bestyrelsen kun af mænd, hvilket afspejler ejerstrukturen i Polen Invest A/S, hvor store aktionærer historisk set har pladser i bestyrelsen. Bestyrelsen i den nuværende sammensætning har de nødvendige kompetencer til at varetage aktionærernes interesser.

Bestyrelsen har opstillet et mål om at det underrepræsenterede køn udgør mindst 25% i bestyrelsen inden udgangen af 2026, og vil i 2024 starte søgning efter egnede kandidater, og vurdering af om det er muligt at opfylde måltal for 2026.

Måltal for øvrige ledelsesniveauer

Selskabet har i 2023 kun haft en medarbejder i form af den administrerende direktør (mand). Grundet selskabets særlige forhold med alene 1 ansat er selskabet ikke pligtig til at opstille måltal og udarbejde en politik for kønsfordeling i øvrig ledelse

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

CSR er og har været en vigtig del af koncernens DNA siden stiftelsen af det første selskab i koncernen i 1994. Koncernen producerer således efter de samme regler for dyrevelfærd som gælder i EU, uanset at der produceres i ikke-EU-lande, og lever op til danske eller som minimum lokale miljømæssige standarder, der er gældende i de enkelte produktionslande. I koncernen defineres og måles CSR bredt i følgende hovedgrupper: Dyrevelfærd, Miljø, Arbejdsmiljø (sikkerhed), Fødevarerikkerhed/kvalitet, Samfund, HR og Køn, og der udarbejdes hvert år en rapport, hvor der måles på en række parametre under de nævnte hovedgrupper og sættes mål for det følgende år. Goodvalleys bæredygtighedsrapport medsendes sammen med årsrapporten og kan rekriveres ved at kontakte selskabet eller på dennes [hjemmeside](#).

Bæredygtighed er et andet nøgleord for koncernen, og et begreb der bliver tænkt ind i alt, hvad selskabet foretager sig. Kernen i koncernens bæredygtighedsbegreb er det unikke jord til bord koncept, som ikke bare indbefatter en fuldt integreret produktion i almindelig forstand, men en anvendelse af svinegylle til energiproduktion i koncernens biogasanlæg, der leverer energi til farmene, som derefter anvender den ”afgassede” faste gylle til at gøde markerne, hvor der dyrkes foderkorn til dyrene.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

I koncernen udføres der ikke egentlig forskning. Her trækkes på landbrugshøjskoler og universiteters resultater. Derimod foregår der en løbende udvikling i retning af den mest effektive og skånsomme måde at producere på. Ved at trække på de løbende erfaringer og internationale forskningsresultater er det lykkedes at opnå særdeles gode produktionsresultater og samtidig forbedre dyrevelfærd og miljøpåvirkningen.

Forventet udvikling

For at give det mest præcise perspektiv på koncernens forventede økonomiske resultater i en industri, som er præget af svingende priser på levende svin, præsenterer vi forventningerne til indtjeningen i 2024 baseret på en fast svinepris og udtrykt via et justeret EBITDA før eventuelle engangsposter og dagsværdireguleringer. Denne tilgang tjener til at mindske udsving i forventningerne og sikre en bedre overensstemmelse mellem driftsmæssige og økonomiske resultater med henblik på at give interessenterne de bedste betingelser for at vurdere koncernens driftseffektivitet og præstationsevne specifikt og isoleret fra udsving i markedspriserne for levende svin, som potentielt indebærer materielle dagsværdireguleringer af koncernens biologiske aktiver på balancedagen.

I 2024 forventer koncernen at generere en omsætning på DKK 1.900-2.000 mio. og justeret EBITDA på DKK 450-480 mio.

Ledelsesberetning

Forventningen for 2024 er baseret på de nuværende grisepriser. Den russiske invasion af Ukraine gør alle forventninger til fremtiden meget usikre. Et resultat af invasionen er at det ikke er muligt for os at udføre den gode likviditet ud af Ukraine. Det gør, at de polske aktiviteter skal servicere hele koncernens gæld, hvilket øger den likviditetsmæssige risiko. I januar 2021 gennemførte man en 4-årig kreditaftale på 140m EUR, som således skal fornys senest i 2025. Det forventes, at der i foråret 2024 indgås en ny aftale på 125m EUR.

Prognoserne afspejler vores nuværende forventninger til udviklingen i koncernens omsætning og justeret EBITDA, og koncernens omsætning og EBITDA kan således afvige væsentligt fra disse prognoser.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Landbrugssektoren har historisk været domineret af mænd. Koncernen har som mål altid at ansætte den bedst egnede i enhver position. Stadig flere kvinder uddanner sig indenfor landbrug. I 2021 var 1/3 af de ansatte kvinder. Andelen af kvindelige ledere er 30%. Det er koncernens mål i 2026, at andelen af det underrepræsenterede køn skal udgøre minimum 20% i bestyrelsen

Begivenheder efter balancedagen

Der vurderes ikke at have været begivenheder efter balancedagen, der påvirker selskabets og koncernens årsregnskab for 2023.

Anvendt regnskabspraksis

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Polen Invest A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 6. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder,

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Polen Invest A/S og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet henholdsvis afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvare en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Ved køb af yderligere kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som allerede indgår ved fuld konsolidering, indregnes de yderligere køb som fradrag direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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 betalingsdagen henholdsvis 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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitskurs for året. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder offentlige tilskud, leje- og licensindtægter o.l.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, it, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til koncernens personale.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, valutakursgevinster og -tab, amortiseringstillæg og -fradrag vedrørende rentebærende gæld mv. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, som 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.

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

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

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.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Goodwill og koncerngoodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt 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 samt omkostninger til klarlægning 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.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, såfremt de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	25-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	7-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Dattervirksomheder virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi

Biologiske aktiver

Landbrugsaktivitet defineres af ledelsen som en aktivitet, hvor der sker en biologisk transformering af biologiske aktiver til salg, til landbrugsprodukter eller til et andet biologisk aktiv. Landbrugsprodukter defineres som et høstet produkt fra et af koncernens biologiske aktiver, og et biologisk aktiv defineres som levende dyr eller afgrøder. Koncernen har vurderet, at dets biologiske aktiver består af stam- og handelsbesætning af svin samt afgrøder på rod.

Biologiske aktiver måles ved første indregning og efterfølgende ved hver balancedag til dagsværdien med fradrag af skønnede salgsomkostninger, dog ikke såfremt dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt ved den første indregning. Afgrøder høstet fra koncernens biologiske aktiver måles til dagsværdi med fradrag af skønnede salgsomkostninger på høsttidspunktet og indregnes efterfølgende som landbrugsprodukter under varebeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Biologiske aktiver (fortsat)

En gevinst eller et tab ved den første indregning af et biologisk aktiv, der måles til dagsværdi med fradrag af skønnede salgsomkostninger, og ved en efterfølgende ændring i dagsværdien med fradrag af skønnede salgsomkostninger for det biologiske aktiv, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvor gevinsten eller tabet opstår.

De biologiske aktiver indregnes som kortfristede og langfristede biologiske aktiver afhængig af produktcyklusen for det pågældende biologiske aktiv. Generelt indregnes de biologiske aktiver for handelsbesætning af grise og dyrkning af afgrøder som kortfristede aktiver. Stambesætning af polte, gylte, søer og orner indregnes som et langfristet aktiv.

Dagsværdien for stambesætning opgøres på baggrund af gældende markedspriser for dyr af tilsvarende alder, race og genetisk arv på den nærmeste aktive markedsplads. Der tages udgangspunkt i en gennemsnitsbetragtning mellem markedspris for indkøbte polte og en slagteværdi af en so. Dagsværdien af handelsbesætningen fastsættes med basis i den realiserede gennemsnitspris for måneden før status, for at undgå eventuelle udsving i markedet på balancetidspunktet.

Omkostninger til svineproduktion, herunder foder, veterinære omkostninger, lønninger mv. omkostningsføres i takt med forbrug. Omkostninger til køb af svin indregnes under biologiske aktiver.

Kostprisen anvendes som tilnærmet værdi for dagsværdien af afgrødeproduktion, når der ikke er sket en væsentlig biologisk transformation siden kostprisen er afholdt, dvs. kort tid efter at afgrøden er sået. Kostpris omfatter direkte omkostninger forbundet med den biologiske transformering af biologiske aktiver som f.eks. udgifter til såsæd, gødning, jordbearbejdning, lønomkostninger til medarbejdere direkte involveret i produktionsprocessen, brændstof og energi mv. Afgrøder måles til dagsværdi, når en pålidelig dagsværdi kan opgøres. Som regel kan dagsværdien for afgrøder kun opgøres pålideligt kort før høsttidspunktet, idet hovedparten af dagsværdireguleringerne ligger inden for den regnskabsperiode, hvor afgrøden høstes.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer samt 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 nedskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger tilhørende administration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger (fortsat)

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

Landbrugsprodukter (agriculture produce) indregnet under råvarer og hjælpematerialer måles første gang på høsttidspunktet til dagsværdi med fradrag af skønnede salgsomkostninger og efterfølgende under varebeholdninger frem til det tidspunkt, hvor det sælges til tredjepart eller anvendes internt som foder. Dagsværdien på høsttidspunktet for landbrugsprodukter opgøres på baggrund af markedspriser på de markeder, hvor det forventes, at landbrugsproduktet vil blive solgt eller brugt som foder.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne aktier samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Rentebærende gæld

Rentebærende gæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles gælden til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem proventuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Leasing

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden. Koncernen har ikke indgået finansielle leasingaftaler.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt 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.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Resultatopgørelse for 2023

Moderselskab			Koncern	
2023	2022		2023	2022
t.kr.	t.kr.	Note	t.kr.	t.kr.
-	-	2	2.039.080	1.572.837
-	-		39.633	175.215
-	-		44.316	32.370
-	-		-1.252.604	-1.106.339
-97	-107		-58.347	-53.219
-533	-589	3	-291.916	-265.750
-	-	4	<u>-120.822</u>	<u>-154.565</u>
-630	-696		399.340	200.549
324.798	26.503		-	-
1.163	701	5	32.341	3.190
<u>-1.010</u>	<u>-524</u>	6	<u>-72.539</u>	<u>-97.932</u>
324.321	25.984		359.142	105.807
		7	0	-77.916
<u>0</u>	<u>0</u>	8	<u>-488</u>	<u>-411</u>
324.321	25.984	9	<u>358.516</u>	<u>27.480</u>

Balance pr. 31.12.2023

Moderselskab					Koncern	
2023	2022		Note	2023	2022	
t.kr.	t.kr.			t.kr.	t.kr.	
		Lejerettigheder	10	6.997	10.576	
		Immaterielle anlægsaktiver		6.997	10.576	
		Grunde og bygninger	11	834.468	780.820	
		Produktionsanlæg og maskiner	11	146.305	139.045	
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11	79.086	73.790	
		Indretning af lejede lokaler	11	29.049	44.399	
		Biologiske aktiver	11	114.374	114.853	
		Materielle anlægsaktiver under udførelse	11	160.530	145.883	
		Materielle anlægsaktiver		1.363.812	1.298.790	
1.440.370	1.092.546	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	-	-	
-	-	Kapitalandele i associerede virksomheder	12	1.000	1.000	
-	-	Andre værdipapirer og kapitalandele	12	10.170	11.425	
1.440.370	1.092.546	Finansielle anlægsaktiver		11.170	12.426	
1.440.370	1.092.546	Anlægsaktiver		1.381.979	1.321.791	
		Råvarer og hjælpemidler		315.614	261.858	
		Varer under fremstilling		61.363	69.492	
		Handelsbesætning		279.758	373.792	
		Varebeholdninger		656.735	705.143	
-	-	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		163.642	93.501	
-	-	Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.210	6.866	
0	18.506	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13	-	-	
-	-	Andre tilgodehavender		50.791	51.643	
-	-	Periodeafgrænsningsposter	21	21.846	23.641	
0	18.506	Tilgodehavender		243.489	175.651	
1.427	0	Likvide beholdninger		378.027	154.535	
1.427	18.506	Omsætningsaktiver		1.278.251	1.035.329	
1.441.797	1.111.052	Aktiver		2.660.230	2.357.120	

Balance pr. 31.12.2023

Moderselskab				Koncern	
2023	2022		Note	2023	2022
t.kr.	t.kr.			t.kr.	t.kr.
37.000	37.000	Aktiekapital	14	37.000	37.000
404.134	56.310	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-	-
973.291	1.000.910	Overført overskud		1.377.425	1.057.220
27.142	0	Foreslået udbytte for regnskabsåret		27.142	0
1.441.567	1.094.220	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		1.441.567	1.094.220
		Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		132.354	95.813
1.441.567	1.094.220	Egenkapital		1.573.141	1.190.033
		Andre hensatte forpligtelser	22	3.211	2.853
		Hensatte forpligtelser		3.211	2.853
		Gæld til kreditinstitutter	15	789.869	844.420
		Periodeafgrænsningsposter	21	2.317	3.130
		Langfristede gældsforpligtelser		795.397	850.409
0	16.593	Anden bankgæld		80.726	114.148
-	-	Leverandørgæld		137.184	138.978
230	239	Anden gæld		71.824	60.764
-	-	Periodeafgrænsningsposter	22	1.958	2.789
230	16.862	Kortfristede gældsforpligtelser		291.692	316.679
230	16.832	Gældsforpligtelser		1.087.089	1.167.087
1.441.797	1.111.052	Passiver		2.660.230	2.357.120
		Pantsætninger og eventualforpligtelser	17		
		Leasingforpligtelser	18		
		Øvrige noter	19-20		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Koncern				
	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2023	37.000	1.057.220	0	95.813	1.190.033
Årets resultat	0	297.179	27.142	34.195	357.654
Valutakursreguleringer m.v.	0	23.026	0	2.428	25.454
Egenkapital 31.12.2023	37.000	1.377.425	27.142	132.354	1.573.141

	Moderselskab				
	Aktie- kapital t.kr.	Nettoop- skrivning efter værdi- metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2023	37.000	56.310	1.000.910	0	1.094.220
Årets resultat	0	324.798	-26.665	27.142	324.321
Valutakursreguleringer m.v.	0	23.026	0	0	23.026
Egenkapital 31.12.2023	37.000	404.134	973.291	27.142	1.441.567

Pengestrømsopgørelse for 2023

	<u>Note</u>	Koncern	
		<u>2023</u> <u>t.kr.</u>	<u>2022</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		358.516	24.034
Af- og nedskrivninger		138.212	154.565
Øvrige reguleringer		65.606	-14.892
Ændring i driftskapital	16	<u>-10.980</u>	<u>-55.357</u>
		551.354	108.350
Modtagne finansielle indtægter		-19.989	3.149
Betalte finansielle omkostninger		-72.539	-12.216
Betalt selskabsskat		<u>-487</u>	<u>-429</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>458.339</u>	<u>98.853</u>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		-144.626	-66.641
Salg af materielle anlægsaktiver		2.444	4.391
Køb af finansielle anlægsaktiver		-	-15.973
Salg af finansielle anlægsaktiver	7	<u>-</u>	<u>272.343</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>-142.182</u>	<u>194.120</u>
Optagelse af lån		55.814	61.499
Afdrag på rentebærende gæld		-146.896	-322.171
Betalt udbytte		<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>-91.082</u>	<u>-260.671</u>
Ændring i likvider		225.076	32.301
Likvider 01.01		154.535	129.484
Kursregulering af likvider		<u>-1.584</u>	<u>-7.250</u>
Likvider 31.12		<u>378.027</u>	<u>154.535</u>

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Der vurderes ikke at have været begivenheder efter balancedagen, der påvirker selskabets og koncernens årsregnskab for 2023.

Moderselskab			Koncern	
2023	2022		2023	2022
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		2. Nettoomsætning		
		Europa	1869.074	1.393.489
		Resten af verden	<u>170.006</u>	<u>179.348</u>
			<u>2.039.080</u>	<u>1.572.837</u>
		Nettoomsætning fordelt på aktiviteter:		
		Svineproduktion	1.540.679	1.194.206
		Markbrug	204.367	252.772
		Energi	98.583	102.506
		Fødevarer	1.164.358	804.343
		Andet	29.900	32.761
		Intern handel mellem forretningsområder	<u>- 998.807</u>	<u>- 813.751</u>
			<u>2.039.080</u>	<u>1.572.837</u>
		3. Personaleomkostninger		
525	565	Løn og gager	254.700	231.797
8	24	Pensionsomkostninger	1.633	720
-	-	Andre sociale omkostninger	40.756	37.108
<u>533</u>	<u>589</u>		<u>294.433</u>	<u>269.625</u>
-	-	Heraf aktiveret som værdi af egne arbejder	<u>-5.173</u>	<u>-3.875</u>
<u>533</u>	<u>589</u>		<u>291.916</u>	<u>265.750</u>
<u>1</u>	<u>1</u>	Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>1.767</u>	<u>1.904</u>
<u>533</u>	<u>589</u>	Udbetalt løn til bestyrelse og ledelse i Polen Invest	<u>533</u>	<u>589</u>

Noter

Moderselskab			Koncern	
2023	2022		2023	2022
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		4. Af- og nedskrivninger		
		Af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.971	37.723
		Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	117.851	116.842
			120.822	154.565
		5. Øvrige finansielle indtægter		
1.163	701	Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
-	-	Øvrige finansielle indtægter	19.989	3.190
-	-	Valutakursreguleringer	12.352	0
1.163	701		32.341	3.190
		6. Finansielle omkostninger		
1.010	524	Øvrige finansielle omkostninger	72.539	45.366
-	-	Valutakursreguleringer	-	52.566
1.010	524		72.539	97.932
		7. Resultat ophørende aktivitet		
		Salgssum	0	272.343
		Bogført værdi af nettoaktiver	0	-451.735
		Tab ved salg af ophørende aktivitet	0	-179.392
		Årets resultat for ophørende aktivitet	0	74.907
		Renter, fremtidig reduktion	0	-15.212
		Valutakursreguleringer	0	41.780
			0	-77.917
		8. Skat af årets resultat		
0	0	Aktuel skat	488	411
0	0	Ændring af udskudt skat	0	0
0	0	Effekt af ændringer til tidligere år	0	0
0	0		488	411

Noter

Moderselskab			Koncern	
2023	2022		2023	2022
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
9. Forslag til resultatdisponering				
27.142	0	Ordinært udbytte for regnskabsåret	27.142	0
324.798	25.984	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
-26.665	0	Overført til næste år	297.179	24.862
<u>0</u>	<u>0</u>	Overført til minoritetsinteresser	<u>34.195</u>	<u>2.618</u>
<u>324.321</u>	<u>25.984</u>		<u>357.654</u>	<u>27.480</u>

Noter

	Koncern
	Leje- rettigheder t.kr.
	<u> </u>
10. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 01.01.2023	21.118
Valutakursreguleringer	-1.587
Afgang	<u> 0</u>
Kostpris 31.12.2023	<u>19.531</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2023	-10.542
Afskrivninger solgte aktiver	0
Valutakursreguleringer	979
Årets afskrivninger	-2.971
Årets nedskrivninger	<u> 0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2023	<u>-12.534</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2023	<u>6.997</u>

Noter

	Koncern			
	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg mv. t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
11. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris 01.01.2023	1.098.368	558.007	297.064	173.719
Valutakursregulering	42.936	29.938	6.634	13.994
Overførsler	56.684	18.148	29.476	4.472
Tilgang	0	21.144	589	0
Afgang	<u>-3.083</u>	<u>-1.229</u>	<u>-15.861</u>	<u>-148</u>
Kostpris 31.12.2023	<u>1.194.905</u>	<u>626.008</u>	<u>317.902</u>	<u>192.037</u>
Af- og nedskrivninger primo	-317.548	-418.962	-223.274	-129.320
Valutakursregulering	-13.885	-23.618	-5.933	-11.389
Overførsler	0	0	0	0
Årets afskrivninger	-32.086	-38.316	-24.030	-22.427
Tilbageførsel ved afgang	<u>3.082</u>	<u>1.193</u>	<u>14.421</u>	<u>148</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2023	<u>-360.437</u>	<u>-479.703</u>	<u>-238.816</u>	<u>-162.988</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2023	<u>834.468</u>	<u>146.305</u>	<u>79.086</u>	<u>29.049</u>

Noter

Koncern

Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.

11. Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Kostpris 01.01.2023	145.883
Valutakursreguleringer	-121
Overførsler	-108.780
Tilgang	126.758
Afgang	<u>-2.174</u>
Kostpris 31.12.2023	<u>161.566</u>
Afskrivninger primo	0
Kursreguleringer	-45
Årets afskrivninger	<u>-991</u>
Afskrivninger i alt	<u>-1.035</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2023	<u>160.530</u>
	Biolo- giske aktiver t.kr.
Dagsværdi 01.01.2023	114.853
Valutakursreguleringer	634
Værdiregulering	11.227
Overførsler	24.176
Tilgang	8.468
Afgang	<u>-44.984</u>
Dagsværdi 31.12.2023	<u>114.374</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2023	<u>114.374</u>

Noter

	Koncern	
	Kapital- andele i associe- rede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
12. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris 01.01.2023	1.000	11.425
Kursreguleringer	0	-1.261
Afgange	0	0
Tilgange	0	6
Kostpris 31.12.2023	<u>1.000</u>	<u>1.170</u>

Associerede virksomheder:

Sevel Slagteri A/S, Vinderup - med en ejerandel på 40%, med et resultat på 0 t.kr. og en egenkapital på 4.519 t.kr. i henhold til det seneste offentliggjorte årsregnskab.

Moderselskab

Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder t.kr.	Ansvarligt lån til datter- selskabet Goodvalley t.kr.
---	--

13. Finansielle anlægsaktiver		
1.036.236	15.000	Kostpris 01.01.2023
	-	Tilgang
	-	Overførsel
	<u>-15.000</u>	Afgang
<u>1.036.236</u>	<u>0</u>	Kostpris 31.12.2023
56.310	0	Nettoopskrivninger 01.01.2023
23.026	0	Valutakursregulering
<u>324.798</u>	<u>0</u>	Andel i årets resultat, netto
<u>404.134</u>	<u>0</u>	Nettoopskrivninger 31.12.2023
<u>1.440.370</u>	<u>0</u>	Regnskabsmæssig værdi 31.12.2023

Noter

Moderselskab

2023 t.kr.	2022 t.kr.
37.114	
-114	
37.000	

14. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 3.700.000 aktier a 10 kr.
Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår:

Aktiekapital 01.01.2016
Ændring af aktiekapital 2017

Aktiekapital 31.12.2023

Moderselskab

Nominel værdi t.kr.	% af aktie- kapital
295	0.80
295	0.80

Egne aktier 01.01.2023

Egne aktier 31.12.2023

Koncern

Nominel værdi t.kr.	% af aktie- kapital
---------------------------	---------------------------

Selskabet kan i henhold til generalforsamlingsbeslutning erhverve maksimalt nom. 3.700 t.kr. egne aktier, svarende til 10% af aktiekapitalen frem til næste ordinære generalforsamling.

Egne aktier erhverves med henblik på mulighed for kapitalnedsættelse og omsættelighed.

Selskabet har ikke købt eller solgt egne aktier i 2023.

Noter

15. Langfristede gældsforpligtelser

Hele den langfristede gæld forfalder inden for 5 år.

Moderselskab		Koncern	
2023	2022	2023	2022
t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
16. Ændringer i arbejdskapitalen			
		26.198	-5.436
		-45.148	-84.874
		<u>7.970</u>	<u>33.953</u>
		<u>-10.980</u>	<u>-55.357</u>

17. Pantsætninger og eventualforpligtelser

Gæld i koncernen er sikret ved pant i selskabets aktiver og koncernens anlægsaktiver.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber herunder for eventuelle forpligtelser til at indeholde kilde-skat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Moderselskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede koncernvirksomheder for den samlede momsforpligtelse.

Moderselskab		Koncern	
2023	2022	2023	2022
t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
18. Leasingforpligtelser			
		<u>106.675</u>	<u>101.582</u>

Noter

19. Nærtstående parter

Polen Invest A/S har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets direktion og bestyrelse.

Kun transaktioner med nærtstående parter, der ikke udføres på markedsvilkår, fremgår af årsrapporten. Der er ikke foretaget sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Moderselskab			Koncern	
2023	2022		2023	2022
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		20. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
		Honorar til moderselskabets generalforsamlingsvalgte revisor for regnskabsåret:		
50	52	Lovpligtig revision	777	377
0	16	Andre ydelser	0	16
<u>50</u>	<u>68</u>		<u>777</u>	<u>393</u>

Stigning i honorar i koncernen skyldes, at fra 2023 har den generalforsamling valgt revisor også varetaget revisionen i koncernens udenlandske enheder.

21. Periodeafgrænsningsposter

Består af forudbetalte forsikringer og omkostninger på aktiv siden. På passivsiden er det hovedsagligt periodisering af modtagne tilskud.

22. Andre hensatte forpligtigelser

Består af pensionsforpligtigelse og jubilæumsforpligtigelse hovedsagligt vedørende selskaberne i Polen.