

Årsrapport
Annual Report
2018/2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

The annual report was presented and approved at the company's annual general meeting

Den/on 29. januar 2020


Dirigent/Chairman

The following contains a translation of a Danish original document.
The original Danish text shall be the governing text for all purposes
and in case of any discrepancy the Danish wording shall be
applicable.

Indhold

Contents

Påtegninger <i>Endorsement</i>	2
Ledespåtegning <i>Statement by the Board of Directors and the Executive Board</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent auditors' report</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	8
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>	9
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	18
Årsregnskab 1. oktober 2018 til 30. september 2019 <i>Financial statement 1 October 2018 to 30 September 2019</i>	27
Resultatopgørelse for perioden 1. Oktober 2018 - 30. september 2019 <i>Income statement for the period 1 October 2018 - 30 September 2019</i>	27
Balance pr. 30. september 2019 <i>Balance sheet at 30 September 2019</i>	28
Egenkapitalopgørelse pr. 30. september 2019 <i>Equity Statement at 30 September 2019</i>	30
Pengestrømsopgørelse pr. 30. september 2019 <i>Cash flow statement at 30 September 2019</i>	31
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the financial statement</i>	32

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018/19 for Scan-Hide A.m.b.a.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018/19.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter, økonomiske forhold, årets resultat og finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Endorsements

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Scan-Hide A.m.b.a. for the financial year 2018/19.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

It is our opinion that the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 September 2019 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 2018/19.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the company's operations and financial matters, results for the year and financial position.

We recommend that the annual report are approved at the annual general meeting.

Påtegninger

Endorsements

Vester Skerninge, den 21. november 2019

Vester Skerninge, 21 November 2019

Direktion

Executive Board

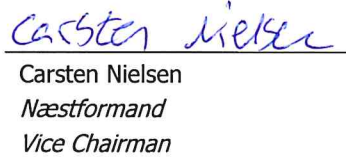


Michael Søndergaard

Bestyrelse ***Board of Directors***



Finn Klostermann
Formand
Chairman



Carsten Nielsen
Næstformand
Vice Chairman



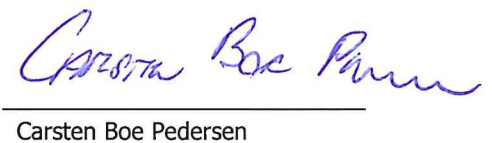
Peder Steen Andersen Philipp



Torben Matzen



Karsten Willumsen



Carsten Boe Pedersen

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæringer

Til andelshaverne i Scan-Hide A.m.b.a.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Scan-Hide A.m.b.a. for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter.

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 regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Endorsements

Independent Auditors' Report

To the members of Scan-Hide A.m.b.a.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2019 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2018 – 30 September 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Scan-Hide A.m.b.a. for the financial year 1 October 2018 – 30 September 2019, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on the Management's Review

Management is responsible for the Management's Review.

Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæringer

Til andelshaverne i Scan-Hide A.m.b.a.

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

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

Endorsements

Independent auditors' report

To the members of Scan-Hide A.m.b.a.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibility for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion.

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæringer

Til andelshaverne i Scan-Hide A.m.b.a.

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 regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Endorsements

Independent auditors' report

To the members of Scan-Hide A.m.b.a.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæringer

Til andelshaverne i Scan-Hide
A.m.b.a.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Odense, den 21. november 2019

Odense, 21 November 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Line Hedam
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
Mne27768

Endorsements

Independent auditors' report

To the members of Scan-Hide
A.m.b.a.

- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.



Claus Damhave
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
Mne34166

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabsoplysninger

Company details

Scan-Hide A.m.b.a.
Industrivej 15
5762 Vester Skerninge

Telefon: +45 62 24 10 57
Telefax: +45 62 24 10 46
E-mail: sales@scanhide.dk

CVR-nr.: 17 92 88 48
Stiftet: 12. juni 1991
Hjemsted: Svendborg

Bestyrelse

Board of Directors

Finn Klostermann
Lars Rosbjerg Andersen
Peder Steen Andersen Philipp
Carsten Nielsen
Torben Matzen
Karsten Willumsen
Jürgen Thomas Peschl
Søren Rosbjerg Andersen
Carsten Boe Pedersen

Direktion

Executive board

Michael Søndergaard

Revision

Auditors

PriceWaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
5000 Odense C

Generalforsamling

Annual general meeting

Ordinær generalforsamling afholdes den 22. november 2019
The annual general meeting is to be held on 22 November 2019

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

tkr. / DKK '000	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal / Key figures					
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	510.403	683.061	689.995	691.329	723.322
Resultat af ordinær primær drift <i>Ordinary operating profit</i>	-27.222	16.518	26.661	28.310	23.534
Resultat før finansiering <i>Profit before financial income and expenses</i>	-23.914	19.638	29.342	30.770	26.587
Resultat af finansielle poster <i>Netprofit of financial items</i>	-3.599	-4.958	-7.354	-5.296	-6.695
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	-18.465	14.617	20.876	23.178	20.495
Balance sheet					
Anlægsaktiver <i>Non-current assets</i>	79.835	86.135	72.174	73.314	80.645
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	174.450	230.833	236.214	195.199	227.625
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	254.284	316.968	308.387	268.513	308.271
Andelskapital <i>Share capital</i>	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000
Egenkapital <i>Equity</i>	25.706	59.027	52.394	41.024	30.146
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities</i>	77.197	80.972	85.389	90.257	89.807
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i>	149.939	176.586	170.605	137.232	188.318
Cash flow statement					
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash from operating activities</i>	38.241	15.407	-7.597	75.218	29.732
Pengestrømme til investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities, net</i>	-3.573	-21.650	-7.029	-2.879	-23.971
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver <i>Thereof, investments in PPE</i>	-7.514	-21.665	-7.592	-2.908	-23.971
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>	-18.393	-13.293	-11.717	-12.957	-15.215
Pengestrømme i alt <i>Total cash flows</i>	16.275	-19.536	-26.342	59.382	-9.455
Nøgletal / Financial ratios					
Likviditetsgrad <i>Current ratio</i>	116 %	130 %	139 %	142 %	121 %
Egenkapitalandel (soliditet) <i>Equity ratio</i>	10 %	19 %	17 %	15 %	10 %
Personnel					
Gns antal fuldtidsbeskæftigede <i>Average number of employees</i>	124	130	126	112	112

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.
We refer to terms and definitions under accounting policies.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at aftage, forædle og videresælge andelshavernes produktion og leverancer af huder og skind. Selskabet udvikles løbende til opfyldelse af formålet. Selskabet kan herudover købe og videresælge huder, skind og relaterede produkter fra andre end selskabets andelshavere.

Selskabet har i driftsåret modtaget 1.163.470 stk. ferske huder, hvilket er 5% færre end foregående år. Tilbagegangen skyldes primært tab af en leverandør.

Der er i regnskabsperioden videreførelsen af 442.572 stk. huder i garveriafdelingen til wetblue/wetwhite, hvilket er på samme niveau som i foregående regnskabsperiode.

Det svenske datterselskab, Scan-Hide Sweden AB har bidraget negativt til årets resultat.

Markedsudvikling

Det globale marked for råhuder og halvfabrikata har de seneste to år været støt faldende både med hensyn til efterspørgsel og prisudvikling.

At det globale hude-marked er kommet i ubalance skyldes flere faktorer. Slagtninger af kvæg på verdensplan er steget yderligere, og har dermed givet et højere udbud af huder. Samtidig er der forekommet en dalende efterspørgsel på læder, grundet substitution af læder med alternative typer af materialer, såsom plast og tekstil. Desuden har afmatningen af verdensøkonomien sat sine spor i form af en opbremsning af køb af high-end varer, hvilket er det segment, som mange af Scan-Hides huder sælges i.

Management's review

Principal activities

The main activity of the Cooperative Society is to buy, process and resell hides and skins produced and delivered by the members of the Cooperative Society. The Enterprise is being currently developed in order to fulfil the object. The Enterprise may moreover buy and resell hides, skins and related products from other sources than the members of the Cooperative Society.

In the financial year, the Enterprise received 1,163,470 fresh hides, which is 5% less than last year. The decline is mainly due to the loss of a supplier.

In the financial period, 442,572 hides have been reprocessed by the tanning department into wet blue/wet white, which is at the same level as in the previous financial period.

The Swedish subsidiary Scan-Hide Sweden AB has contributed negatively to the profit for the year.

Market development

In the last two years, the global market for rawhides and semi-manufactures has been drastically decreasing as regards both demand and price development.

The imbalance in the global hide market is due to a number of factors. The slaughtering of cattle globally has increased furthermore resulting in an increased supply of hides. Moreover, the demand for leather has decreased due to substitution of leather by alternative types of materials such as plastic and textiles. The global economic slowdown has furthermore left its mark in the form of a halt of the purchase of high-end articles, which is the segment in which many of Scan-Hide's hides are sold.

Ledelsesberetning

Grundet det høje udbud har flere færdig producenter af lædervarer valgt at optimere deres indtjening ved at substituere høj kvalitetshuder med huden af lavere kvalitet. Indtjeningen i branchen har generelt været under pres grundet den faldende efterspørgsel efter det færdige produkt.

Årets resultat

Årets netto-resultat på t.kr. -18.465 efter skat findes ikke tilfredsstillende, og er lavere end forventet ved årets start.

Det yderst vanskelige verdensmarked har medført, at selskabet har måtte foretage ekstraordinære nedskrivninger af lagerværdien på grund af en faldende omsætningshastighed / priser.

I indeværende regnskabsår er lagerværdien faldet fra 125 mio kr (268.961 stk) til 93 mio kr (289.413 stk) grundet det vanskelige marked.

Afregningspriserne til andelshaverne er i perioden faldet fra 414 kr./hud til 279 kr./hud – et fald på ca 32,6%. Dette er sket i et (for regnskabsåret som helhed) faldende marked. Målt på internationale index-priser er hudepriserne faldet med ca. 30,7% i regnskabsperioden.

De gennemsnitlige afregningspriser til andelshaverne har udviklet sig således igennem de seneste 5 år:

- DKK 279 pr hud i 2018/19.
- DKK 414 pr hud i 2017/18.
- DKK 461 pr hud i 2016/17.
- DKK 455 pr hud i 2015/16.
- DKK 525 pr hud i 2014/15.

Management's review

Due to the increase in supplies, a number of finishing manufacturers have chosen to optimise their earnings by substituting high-quality hides by hides of inferior quality. Earnings in the industry have generally been under pressure due to the decreasing demand for finished products.

Profit for the year

Net profit for the year, DKK -18.465 after tax, is not satisfactory and is lower than expected at the beginning of the year.

The very difficult global market has implied that the Enterprise has had to make an extraordinary write-down of its inventory value due to the decreasing rate of turnover / pricelevel.

This financial year, the inventory value has decreased from DKK 125 million (268.961 hides) to DKK 93 million (289.413 hides) owing to the difficult market.

The settlement prices to the members of the Cooperative Society have decreased in the period from DKK 414/hide to DKK 279/hide – a decrease of approximately DKK 32,6%. This was seen in a decreasing market (for the financial year as a whole). Measured on international index prices, hide prices have decreased by approximately 30.7% in the financial period.

Average settlement prices to the members of the Cooperative Society have developed as following during the past five years:

- *DKK 279 per hide in 2018/19.*
- *DKK 414 per hide in 2017/18.*
- *DKK 461 per hide in 2016/17.*
- *DKK 455 per hide in 2015/16.*
- *DKK 525 per hide in 2014/15.*

Ledelsesberetning

Forventninger

Virksomheden har modtaget opsigelse af flere andelshavere, med effekt pr. regnskabsperioden 2019/20, dog med et ønske om en kommerciel leveringsaftale. Virksomheden forventer at kunne fastholde det nuværende råvaregrundlag i den kommende periode, eller med mindre udsving. Det forventes, at det svenske datterselskab Scan-Hide Sweden AB kan opretholde det nuværende råvaregrundlag, og fastholde sin markedsposition.

Virksomheden forventer fortsat moderat faldende slagtninger i Europa, dog med et stigende udbud på verdensplan.

Virksomheden forventer at 2019/20 vil blive et omstillingsår, hvor presset på det globale hudemarked, grundet ubalancen mellem udbud og efterspørgsel, vil forsætte. Det forventes, at verdensmarkedets-priserne vil stabilisere sig på nuværende niveau, og at omsætningen derfor vil gøre det samme.

Grundet forbrugernes stigende krav til bæredygtig produktion og CSR-ansvarlighed, skal virksomheden opbygge nye partnerskaber med brands, som har det samme fokus.

Interessen for historien bag læderet får i stigende grad mere og mere fokus fra forbrugerne. Primært i Europa forventes en markant stigning med fokus på dyrets historie og velfærd. Virksomheden er godt positioneret, da sporbarhed af hver enkel dyr er tilgængelig og en del af virksomhedens DNA.

Det forventes, at virksomhedens adgang til kontinuerlig tilførsel af kvalitetshuder, med fokus på dyrevelfærd og sporbarhed, kombineret med virksomhedens brede spekter af forgarvede specialprodukter, vil passe til efterspørgslen.

Ledelsen vil fortsætte arbejdet med optimering og digitalisering, herunder implementering af robotteknologi.

Management's review

Outlook

A number of the members of the Cooperative Society have terminated their membership with effect as from the financial period 2019/20; however, wanting to maintain a commercial supply agreement. The Enterprise expects to be able to maintain the present raw material basis in the coming period, which may however be subject to minor fluctuations. The Swedish subsidiary Scan-Hide Sweden AB is expected to maintain its present raw material basis and its market position.

The Enterprise still expects moderate decreases in the volume of slaughtering in Europe; however, with an increasing global supply.

The Enterprise expects that 2019/20 will be a year of readjustment in which the pressure on the global hide market will continue due to the imbalance between supply and demand. It is expected that prices on the global market will stabilise at the present level which means that the expectation to the revenue will remain unchanged at current level.

Due to increasing consumer demands for sustainable production and CSR, the Enterprise needs to form new partnerships with brands that have the same focus.

The consumers' interest in the history behind the leather is gaining still more focus. A significantly increasing focus on the history of the animal and animal welfare is expected in Europe. The Enterprise is well positioned as the traceability of each individual animal is documented and a part of our DNA.

It is expected that the Enterprise's access to a continuous supply of quality hides with focus on animal welfare and traceability combined with the broad spectrum of pre-tanned special products will match demand.

Management will continue its work with optimisation and digitisation, including the implementation of robotics.

Ledelsesberetning

Management's review

Investeringer

Virksomheden har i regnskabsperioden gennemført investeringer for i alt 7,5 mio. kr., til gavn for en sikker og effektiv produktion. Også i den kommende periode vil der blive gennemført de for driften og udviklingen af virksomheden nødvendige re- og nyinvesteringer .

Miljøforhold

Virksomheden er underlagt Miljøloven. Seneste miljøgodkendelse meddelt fra Svendborg Kommune er dateret den 11. august 2017.

Virksomheden fortsætter med at investere i en række miljøforbedringer såvel som sikkerhedsmæssige foranstaltninger. I regnskabsperioden 2018/19 har virksomheden investeret yderligere 0,3 mio. kroner inden for miljø og sikkerhed. Virksomheden er derfor godt rustet til den fremtidige konkurrence om produktionen af læder på verdensplan.

Virksomheden er certificeret efter miljøledelsessystem ISO 14001, ligesom man oppebærer læderbranchens højeste rating (LWG-Guld) inden for miljøansvarlig garveriproduktion. LWG certificeringen har kunnet opnås takket være virksomhedens mangeårige strategiske fokus på at investere i "state of the art" teknologier og arbejdsgange, der gør at virksomhedens miljøbelastning ved fremstilling af wetblue og wetwhite er minimal. Seneste auditering var september 2019.

Ledelsen forventer at kunne drive og videreudvikle virksomheden indenfor de rammer, der er i den nuværende myndigheds tilladelse.

Investments

In the financial period, the Enterprise has made investments totalling DKK 7,5 million for the benefit of a secure and efficient production. Also the coming period will see reinvestments and new investments necessary for the operation and the development of the Enterprise.

Environment aspects

The Enterprise is subject to the Danish Environmental Protection Act. The most recent environmental approval obtained from the Municipality of Svendborg is dated 11 August 2017.

The Enterprise continues to invest in a number of environmental improvements as well as security related measures. In the financial period 2018/19, the Enterprise has invested a further DKK 0,3 million in environmental and security initiatives. The Enterprise is therefore well prepared for the future competition for the production of leather globally

The Enterprise is certified under environmental management system ISO 14001, and it has achieved the leather industry's highest rating (LWG-Gold) as regards environmentally responsible tanning production. The LWG certification has been achieved thanks to the Enterprise's many years' strategic focus on investing in "state-of-the-art" technologies and operating cycles that minimise the Enterprise's environmental impact of the production of wet blue and wet white. The most recent auditing took place in September 2019.

Management expects to be able to run and further develop the Enterprise within the framework of the existing authority approval.

Ledelsesberetning

Management's review

Samfundsansvar

Selskabet indgår i Danish Crown koncernen og er konsolideret i koncernens regnskab.

Selskabet er underlagt moderselskabets CSR-strategi og politikker. Strategien er udarbejdet med udgangspunkt i FN's Global Compact og bæredygtige retningslinjer. Selskabet er omfattet af årsregnskabslovens regler om redegørelse for samfundsansvar, herunder respekt for menneskerettigheder, anti-korruption, og klimapåvirkninger.

Danish Crown koncernen er tilsluttet FN's program UN Global Compact og selskabets rapportering indgår i koncernens fremskridtsrapport, Danish Crown Progress Report 2018/19, der er tilgængelig på såvel UN Global Compact som moderselskabets hjemmeside.
<https://www.danishcrown.com/en/sustainability/>.

Mangfoldighed i ledelsen

Ved lov nr. 1383 af 23. december 2012 blev der indført regler om, at virksomhederne skal fastsætte måltal og udarbejde politikker for det underrepræsenterede køn, og afrapportere herom.

Bestyrelsen har i 2015/16 vedtaget et måltal for andelen af kvinder i virksomhedens bestyrelse på 10 pct. til opfyldelse senest 1. april 2020. Målsætningen er ikke opfyldt, hverken ved regnskabsårets begyndelse eller ved afslutningen, idet der ikke har været udskiftning af andelshavere i regnskabsåret 2018/19.

Ved eventuelle fremtidige bestyrelsesændringer vil der være opmærksomhed på om målsætningen igen kan indfries.

Virksomheden har udarbejdet en politik for ligelig kønsfordeling i den daglige ledelse.

Corporate social responsibility

The Enterprise is part of the Danish Crown Group and is consolidated into the Consolidated Financial Statements of the Group.

The Enterprise is subject to the Parent Company's CSR strategy and policies. The strategy has been prepared on the basis of the UN Global Compact and sustainability guidelines. The Enterprise is comprised by the provisions of the Danish Financial Statements Act concerning Corporate Social Responsibility Reports, including respect for human rights, anti-corruption and climatic impact.

The Danish Crown Group has acceded to the UN Global Compact, and the Enterprise's reporting is included in the progress report of the Group, Danish Crown Progress Report 2018/19, which is available on the websites of both UN Global Compact and the Parent Company, <https://www.danishcrown.com/en/sustainability/>.

Diversity in Management

According to Danish Act No 1383 of 23 December 2012, enterprises are required to set target figures and prepare policies for the underrepresented gender, and to report on this.

In 2015/16, the Board of Directors adopted a target figure of a 10% representation of women on the Board of Directors to be reached by 1 April 2020. This target has not been met, neither at the beginning nor the end of the financial year, as no members have been replaced in financial year 2018/19.

In connection with any future replacement of members of the Board of Directors, we will pay attention to the possibility of meeting the target again.

The Enterprise has prepared a policy for equal gender representation in executive management.

Ledelsesberetning

Virksomhedens ledelse vil aktivt arbejde for ligelig kønsfordeling i de øverste ledelsesniveauer, herunder i forbindelse med rekrutteringer såvel udefra som indefra. Ved interne udnævnelser vil der blive vurderet om der er kvalificerede kandidater af begge køn og vurderet om der igennem uddannelse kan foretages ligevægt af kvalificerede mænd og kvinder til et eventuelt lederjob. Tilsvarende ved anvendelse af rekrutteringsbureauer vil der blive stillet krav om, at et passende antal kandidater af begge køn skal indgå i udvælgelsesprocessen.

Virksomheden har ikke formået at øge andelen af det underrepræsenterede køn i de øverste ledelsesniveauer i 2018/19, hvorfor der i 2018/19 er en ikke ligelig kønsfordeling mellem kvinder og mænd. Virksomheden vil fortsætte det aktive arbejde for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i de øverste ledelsesniveauer. Ved eventuelle fremtidige ændringer i de øverste ledelsesniveauer vil der være opmærksomhed på om målsætningen igen kan indfries.

Forsknings- & udviklingsaktiviteter

Produktprogrammet udvikles og optimeres løbende så det hele tiden tilpasses kundernes og markedets skiftende krav, ønsker og forventninger. Virksomheden understøtter denne udvikling ved løbende at afsætte de nødvendige ressourcer og kompetencer til opgaven.

Virksomheden arbejder således på at udvikle en produktlinie baseret på huder fra økologiske dyr.

Virksomheden arbejder således på at udvikle en ny produktlinie med sporbarhed på det enkelte dyr og mærkning med laserteknologi.

Der har ikke været, og forventes heller ingen forskningsaktiviteter i den kommende periode.

Management's review

Management will work actively to ensure a balanced gender diversity at top management levels, including in connection with recruitment of both internal and external candidates. In respect of internal promotions, we will consider whether there are qualified candidates of both genders and assess whether a balance of qualified men and women for potential management positions can be reached through training. Similarly, when using recruitment agencies, we will request a suitable number of candidates of both genders to be included in the selection process.

The Enterprise has not succeeded in increasing the number of the underrepresented gender at top management levels in 2018/19 and, therefore, there is no equal gender representation between men and women in 2018/19. The Enterprise will actively continue its efforts to increase the share of the underrepresented gender at top management levels. In connection with any future replacement at top management levels, we will pay attention to the possibility of meeting the target again.

Research & development activities

The product range is developed and optimised on a current basis so that it is constantly being adapted to the customers' and the market's changing requirements, wishes and expectations. The Enterprise supports this development by currently assigning the necessary resources and skills to the task.

The Enterprise is still working on the development of a product range based on hides from ecological animals.

Thus, the Enterprise is working on developing a new product range where each animal is traceable and marked with laser technology.

There have been no research activities in the period, and no research activities are expected for the coming period.

Ledelsesberetning

Kapitalberedskab

Virksomheden har det fornødne kapitalberedskab til sikring af gennemførelsen af de planlagte aktiviteter og virksomhedens videre udvikling og drift.

Særlige & finansielle risici

Virksomheden beskæftiger sig ikke med transaktioner forbundet med særlige finansielle risici. Der gennemføres de med forretningen naturligt forbundne valutaforretninger til sikring af salg i udenlandske valutaer. Af udenlandsk valuta handles der hovedsageligt i Euro og USD.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke indtruffet hændelser af betydning for vurdering af selskabets indtjening og økonomiske stilling.

Ejerforhold

Virksomhedens vedtægter er tilpasset den fremtidige struktur i slagteribranchen. Selskabet kan optage såvel danske som udenlandske slagterier som andelshavere. Selskabets andelshavere består af A- og B-andelshavere.

Management's review

Capital resources

The Enterprise has the necessary capital resources to carry out the planned activities and to ensure the Enterprise's further development and operation.

Special & financial risks

The Enterprise does not engage in any transactions subject to special financial risks. Currency transactions naturally related to the business are carried out for the hedging of sales in foreign currencies. Transactions in foreign currencies mainly take place in EUR and USD.

Post balance sheet events

No events affecting the assessment of the Enterprise's earnings and financial position have occurred after the balance sheet date.

Ownership

The Enterprise's Articles of Association have been adjusted to the future structure of the slaughtering industry. The Enterprise may include both Danish and foreign slaughterhouses as members of the Cooperative Society. The members of the Cooperative Society comprise both A and B members.

Ledelsesberetning

Management's review

A-andelshavere i selskabet ved regnskabsårets begyndelse:

Class A members:

	<u>2018/2019</u>	<u>2017/2018</u>	<u>2016/2017</u>
Skare Beef ApS	594.178	596.148	790.593
Himmerlandskød A/S, Ålestrup	983.723	1.061.861	1.163.790
Himmerlandskød A/S, Kjellerup	419.194	446.476	489.810
Himmerlandskød A/S, Hadsund	446.203	436.465	510.572
Mogens Nielsen Kreaturslagteri A/S	351.900	386.211	428.569
Danish Crown A/S – Oksekøddivisionen	5.621.724	5.909.831	6.181.127
Danish Crown Schlachtzentrum Nordfriesland GmbH	1.673.561	1.860.476	1.756.508
Danish Crown Teterower Fleisch GmbH	1.792.809	955.111	0
KLS Ugglarps AB	3.116.708	3.347.421	3.679.031
	<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>

B-andelshavere i selskabet:

Class B members:

Westfleish SCE mbH	0	0	0
Scan AB	0	0	0

Danish Crown A.m.b.a., Randers udarbejder koncernregnskab, hvori Scan-Hide A.m.b.a.'s regnskab indgår.

Danish Crown A.m.b.a., Randers prepares consolidated financial statements, in which Scan-Hide A.m.b.a.'s financial statements are included.

Årsregnskab 1. oktober 2018 til 30. september 2019

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Scan-Hide A.m.b.a. for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 112 aflægges der ikke koncernregnskab, idet selskabets og dattervirksomheden konsolideres i koncernregnskabet for Danish Crown.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2018/19 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes

Financial statements 1 October 2018 – 30 September 2019

Accounting policies

The annual report of Scan-Hide A.m.b.a. for 2018/19 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class C large enterprises under the Danish Financial Statements Act.

According to the Danish Financial Statements Act § 112 there are no separate consolidated financial statements of the Company and the subsidiary because they are consolidated in the consolidated financial statements of Danish Crown.

The accounting policies are consistent with those of last year.

The annual report for 2018/19 has been prepared in DKK.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the assets can be reliably measured.

Liabilities are recognised in the balance sheet when an outflow of economic benefits is probable and when the liability can be reliably measured.

In recognising and measuring assets and liabilities, any gains, losses and risks occurring prior to the presentation of the annual report that evidence conditions existing at the sheet date are taken into account.

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Equally, costs incurred to generate the year's earning are recognised,

Årsregnskab 1. oktober 2018 til 30. september 2019

Anvendt regnskabspraksis

omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balance-dagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen. Ændringen i dagsværdien indgår i henholdsvis andre tilgodehavender eller anden gæld.

Financial statements 1 October 2018 – 30 September 2019

Accounting policies

including depreciation, amortisation, impairment and provisions as well as reversals as a result of changes in accounting estimates of amounts which were previously recognised in the income statement.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income and financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised in the income statement as financial item income and financial expenses.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are initially recognised in the balance sheet at cost and are subsequently measured at fair value.

Changes in the fair value of derivative financial instruments designated as and qualifying for recognition as a hedge of the fair value of a recognised asset or liability are recognised in the income statement. Changes in fair value are recognised as other receivables or other payables.

Årsregnskab 1. oktober 2018 til 30. september 2019

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser opgøres og indregnes i egenkapitalen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Segmentoplysninger om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder og aktiviteter er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Forretningssegmenter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Financial statements 1 October 2018 – 30 September 2019

Accounting policies

Changes in the fair value of derivative financial instruments designated as and qualifying for recognition as a hedge of future assets and liabilities are recognised in equity.

For derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting, changes in fair value are recognised in the income statement on a regular basis.

Segment information

Information about geographical markets and activities are based on the return and risks of the Enterprise and from the internal financial management. The business segments are considered to be the primary segmentation area.

Income statement

Revenue

Income from the sale of finished goods is recognised in the income statement provided that delivery and transfer of risk to the buyer has taken place before year end.

Production costs

Production costs comprise costs, including depreciation and amortisation and salaries, incurred in generating the revenue for the year. Such costs include direct and indirect costs of raw materials and consumables, wages and salaries and depreciation of production plant.

Årsregnskab 1. oktober 2018 til 30. september 2019

Anvendt regnskabspraksis

Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salgsprovision, distributionsomkostninger, forsikringer i forbindelse med salg samt tab på tilgodehavender fra salg.

Andre driftsindtægter – og udgifter

Omfatter indtægter / udgifter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til gager, kontorlokaler og kontoromkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af ordinært resultat

Årets skat består af skat af årets skattepligtige indkomst og ændring i udskudt skat samt regulering til tidligere år. Skat vedrørende ændring i finansiell kontrakt føres direkte i egenkapitalen.

Financial statements 1 October 2018 – 30 September 2019

Accounting policies

Sales- and distribution costs

Sales- and distribution costs incurred in relation to sales commission, distributing costs, sales insurance and bad debts.

Other operating income and costs

Includes income / costs of secondary nature in relation to the activities of the Company.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses incurred during the year for management and administration, including payroll, office premises and office expenses.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest income and expense as well as surcharges and refunds under the on-account tax scheme, etc.

Tax on profit/loss from ordinary activities

Tax for the year comprises tax of the taxable income for the year and change in deferred tax and adjustment to previous years. Tax on changes in hedging instruments is recognised directly in equity.

Årsregnskab 1. oktober 2018 til 30. september 2019

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger og installationer	10-30 år
Tekniske anlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg	3-10 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under produktionsomkostninger.

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

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

For finansielle leasingkontrakter opgøres kostprisen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor.

Financial statements 1 October 2018 – 30 September 2019

Accounting policies

Balance sheet

Property, plant and equipment

Land and buildings, plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation. Land is not depreciated.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets. The expected useful lives are as follows:

<i>Buildings and installations</i>	<i>10-30 years</i>
<i>Plant and machinery</i>	<i>3-15 years</i>
<i>Other assets</i>	<i>3-10 years</i>

Depreciation is recognised in the income statement as production costs.

Property, plant and equipment is written down to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains or losses are recognised in the income statement as other operating income and costs.

For financial leases the cost is measured to the lowest value of fair value and the present value of the future lease payments. The internal interest is used as discounting factor at the calculation of the present value.

Årsregnskab 1. oktober 2018 til 30. september 2019

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandel i dattervirksomhed

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes resultat efter skat og efter eliminering af intern avance/tab.

Balancen

Kapitalandel i dattervirksomhed måles til indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte- og indirekte produktionsomkostninger. Omkostningerne opgøres som standardomkostninger, med udgangspunkt i den maksimale produktionskapacitet. Omkostningerne revurderes periodisk og justeres således, at de ikke afviger væsentligt fra de faktiske omkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til

Financial statements 1 October 2018 – 30 September 2019

Accounting policies

Investment in subsidiary

Income statement

Results after tax are recognised in the income statement after elimination of intra-group profit/losses.

Balance sheet

Investment in subsidiary is measured at net asset value calculated in accordance with the parent company's accounting policies minus or plus unrealised intra-group profits and losses.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value.

Goods for resale and raw materials and consumables are measured at cost, comprising purchase price plus delivery costs.

Finished goods and work in progress are measured at cost, comprising the cost of raw materials, consumables as well as direct and indirect production overheads. Costs are recognised as standard costs based on the maximum production capacity. Costs are reassessed periodically and adjusted in order not to deviate significantly from actual costs.

The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account

Årsregnskab 1. oktober 2018 til 30. september 2019

Anvendt regnskabspraksis

omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver og passiver, omfatter afholdte omkostninger/indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Efterbetaling

Efterbetaling indregnes som gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Foreslået efterbetaling for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Financial statements 1 October 2018 – 30 September 2019

Accounting policies

marketability, obsolescence and development in expected selling price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost. Write-down is made for bad debt losses.

Prepayments/Accruals

Prepayments comprise costs/income incurred concerning subsequent financial years.

Corporation tax and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Deferred tax are measured at the balance sheet method of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

Supplementary payments

Supplementary payments are recognised as liabilities at the date of adoption at the general meeting. Proposed additional payments for the financial year are shown as a separate item in equity.

Årsregnskab 1. oktober 2018 til 30. september 2019

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, og forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

I finansielle forpligtelser indregnes også den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Financial statements 1 October 2018 – 30 September 2019

Accounting policies

Liabilities

Financial liabilities are measured at the proceeds received, net of the transaction costs incurred. In subsequent periods, financial liabilities are measured at amortized cost, and the difference between the proceeds and the nominal value is recognized in the income statement over the loan period.

Liabilities are measured at net realisable value.

The capitalized residual lease liability on the financial lease contracts is recognised in the financial liabilities.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the company's cash flows from operating, investing and financing activities for the year, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the company's share of the profit/loss adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and corporation tax paid.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of property, plant and equipment.

Årsregnskab 1. oktober 2018 til 30. september 2019

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter resterende efterbetaling til andels-havere fra sidste år samt aconto efterbetaling vedrørende indeværende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekredit.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Som følge af den nye ferielov er metoden for beregning af feriepengeforpligtelse ændret fra "den summariske metode" til "den konkrete metode". Den ændrede metode anses ikke for at have medført væsentlige ændringer i det indregnede beløb.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet efter Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

$$\text{Likvidetsgrad} = \frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$$

$$\text{Egenkapitalandel} = \frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Financial statements 1 October 2018 – 30 September 2019

Accounting policies

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise remaining additional payments to shareholders from last year and on-account payments regarding this financial year.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and overdraft facilities.

Changes in accounting estimates of amounts

According to the new Holiday Act the calculation of Holiday pay and obligation is changed from "den summariske metode" to "den konkrete metode". The change in calculation has not resulted in any essential changes in the calculated amount.

Financial ratios

Financial ratios are calculated after the Financial Analysts' guidelines on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios 2015".

The financial ratios stated in the survey of financial highlights have been calculated as follows:

$$\text{Current ratio} = \frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Current liabilities}}$$

$$\text{Equity ratio} = \frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities at year end}}$$

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. OKTOBER 2018 - 30. SEPTEMBER 2019**INCOME STATEMENT FOR THE PERIOD 1 OCTOBER 2018 - 30 SEPTEMBER 2019**

Note		kr.	<u>2017/18</u> tkr.
1	Nettoomsætning <i>Revenue</i>	510.402.731	683.061
2, 3	Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>	<u>(498.520.897)</u>	<u>(627.800)</u>
	Bruttoresultat <i>Gross profit</i>	11.881.834	55.261
	Salgs- og distributionsomkostninger <i>Sales and distribution costs</i>	(21.554.246)	(24.196)
2	Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	<u>(17.549.448)</u>	<u>(14.547)</u>
	Resultat af ordinær primær drift <i>Ordinary operating profit</i>	(27.221.860)	16.518
4	Andre driftsindtægter og -udgifter <i>Other operating income and costs</i>	<u>3.307.382</u>	<u>3.119</u>
	Resultat før finansiering <i>Profit before financial income and expenses</i>	(23.914.478)	19.637
8,15	Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed <i>Profit/loss of investment share in subsidiary</i>	(165.905)	1.225
8	Finansieringsindtægter <i>Financial income</i>	101.054	119
15	Finansieringsomkostninger <i>Financial expenses</i>	<u>(3.699.823)</u>	<u>(5.076)</u>
	Ordinært resultat før skat <i>Profit from ordinary activities before tax</i>	(27.679.152)	15.905
5	Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit from ordinary activities</i>	<u>9.214.173</u>	<u>(1.288)</u>
6	Årets nettoresultat <i>Profit for the year</i>	<u><u>(18.464.979)</u></u>	<u><u>14.617</u></u>

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2019**BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER 2019**

Note		kr.	30/9 2018 tkr.
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Materielle anlægsaktiver		
	<i>Property, plant and equipment</i>		
7	Grunde og bygninger <i>Land and Property</i>	35.908.688	39.093
7	Tekniske anlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	38.413.749	26.358
7	Andre anlæg <i>Other fixtures and equipment</i>	496.502	441
7	Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>PPE under construction</i>	<u>868.716</u>	<u>11.870</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant and equipment</i>	<u>75.687.655</u>	<u>77.762</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	<i>Financial assets</i>		
8	Kapitalandel i dattervirksomhed <i>Investment in subsidiary</i>	<u>4.146.994</u>	<u>8.373</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total financial assets</i>	<u>4.146.994</u>	<u>8.373</u>
	Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>	<u>79.834.649</u>	<u>86.135</u>
	Omsætningsaktiver		
	<i>Current assets</i>		
	Varebeholdninger		
	<i>Inventories</i>		
	Råvarer <i>Raw materials</i>	2.375.192	2.330
	Halvfabrikata <i>Semi-manufactured products</i>	7.810.721	11.767
	Færdigvarer <i>Finished goods</i>	82.228.411	109.454
	Forbrugs- og hjælpematerialer <i>Consumables</i>	<u>310.698</u>	<u>1.418</u>
		<u>92.725.022</u>	<u>124.969</u>
	Tilgodehavender		
	<i>Receivables</i>		
9	Tilgodehavender fra salg <i>Trade receivables</i>	53.340.437	88.128
	Tilgodehavender fra dattervirksomhed <i>Receivables from subsidiary</i>	8.522.056	5.925
	Merværdiafgift <i>VAT</i>	4.559.402	6.377
	Tilgodehavende selskabsskat <i>Tax receivables</i>	10.271.683	-
	Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	111.144	58
9, 11	Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	<u>2.283.815</u>	<u>2.278</u>
		<u>79.088.537</u>	<u>102.766</u>
	Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	<u>2.636.230</u>	<u>3.098</u>
	Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>174.449.789</u>	<u>230.833</u>
	AKTIVER I ALT <i>TOTAL ASSETS</i>	<u>254.284.438</u>	<u>316.968</u>

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2019

BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER 2019

Note	kr.	30/9 2018 tkr.
PASSIVER		
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		
Egenkapital		
<i>Equity</i>		
Andelskapital	15.000.000	15.000
<i>Share capital</i>		
Ufordelt egenkapital	11.475.882	29.775
<i>Unallocated equity</i>		
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	613.762	1.023
<i>Net revaluation according to the equity method</i>		
Øvrige reserver	(1.383.479)	(1.389)
<i>Other reserves</i>		
Foreslået efterbetaling	-	14.618
<i>Proposed supplementary payments</i>		
6 Egenkapital i alt	25.706.165	59.027
<i>Total equity</i>		
Hensatte forpligtelser		
<i>Provisions</i>		
10 Udskudt skat	1.442.330	383
<i>Deferred tax</i>		
	1.442.330	383
Gæld		
<i>Liabilities</i>		
12 Langfristede gældsforpligtelser		
<i>Non-current liabilities</i>		
Prioritetsgæld	76.555.387	80.972
<i>Mortgage credit institutions</i>		
Anden gæld	641.210	-
<i>Other payables</i>		
	77.196.597	80.972
Kortfristede gældsforpligtelser		
<i>Current liabilities</i>		
12 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.417.043	4.417
<i>Current share of non-current liabilities</i>		
Bankgæld	117.340.929	134.078
<i>Bank loans and overdrafts</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.474.879	25.062
<i>Trade payables</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser, koncern	1.926.772	2.788
<i>Trade payables affiliated companies</i>		
Selskabsskat	-	792
<i>Income tax payable</i>		
9 Anden gæld	9.779.723	9.449
<i>Other payables</i>		
	149.939.346	176.586
	227.135.943	257.558
Gæld i alt		
<i>Total liabilities</i>		
	254.284.438	316.968
PASSIVER I ALT		
<i>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</i>		
13 Eventualforpligtelser		
<i>Contingent liabilities</i>		
14 Pantsætning og sikkerhedsstillelser		
<i>Charges and security</i>		
15 Nærtstående parter og ejerforhold		
<i>Related party disclosures and ownership</i>		
16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
<i>Fees paid to auditors appointed at the annual general meeting</i>		
17 Begivenheder efter balancedagen		
<i>Post balance sheet events</i>		

EGENKAPITALOPGØRELSE PR. 30. SEPTEMBER 2019
EQUITY STATEMENT AT 30 SEPTEMBER 2019

	Andels- kapital	Ufordelt egenkapital	Nettopskrivn. efter indre værdis metode	Foreslået efterbetaling	Øvrige reserver	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Unallocated equity</i>	<i>Net revaluation to the equity method</i>	<i>Proposed suppl. paym.</i>	<i>Other reserves</i>	<i>Total</i>
Saldo 30. sep. 2017	15.000.000	31.000.000	294.992	8.876.375	(2.777.610)	52.393.757
<i>Balance, Sep. 30 2017</i>						
Årets udbetalinger				(8.876.375)		(8.876.375)
<i>Dividens for the year</i>						
Reg. finansielle sikringsinstrumenter					1.780.495	1.780.495
<i>Adj. of hedging instr.</i>						
Skat af reg. finansielle sikringsinstrumenter					(391.709)	(391.709)
<i>Tax on reg. of hedging instr.</i>						
Årets regulering dattervirksomhed			(496.924)			(496.924)
<i>Yearly adjustment of subsidiary</i>						
Årets resultat		(1.225.044)	1.225.044	14.617.408		14.617.408
<i>Profit for the year</i>						
Saldo 30. sep. 2018	15.000.000	29.774.956	1.023.112	14.617.408	(1.388.824)	59.026.652
<i>Balance, Sep. 30 2018</i>						
Årets udbetalinger				(14.617.408)		(14.617.408)
<i>Dividens for the year</i>						
Reg. finansielle sikringsinstrumenter					6.852	6.852
<i>Adj. of hedging instr.</i>						
Skat af reg. finansielle sikringsinstrumenter					(1.507)	(1.507)
<i>Tax on reg. of hedging instr.</i>						
Årets regulering dattervirksomhed			(243.445)			(243.445)
<i>Yearly adjustment of subsidiary</i>						
Årets resultat		(18.299.074)	(165.905)	-		(18.464.979)
<i>Profit for the year</i>						
Saldo 30. sept. 2019	15.000.000	11.475.882	613.762	-	(1.383.479)	25.706.165
<i>Balance, Sep. 30 2019</i>						

Andelskapitalen reguleres årligt indbyrdes mellem andelshaverne på grundlag af det foregående års leverancer.

Siden 2. oktober 2011 har andelskapitalen udgjort tkr. 15.000.

The financial share is adjusted annually among the shareholders based on the deliveries of the past year.

Since October 2 2011 the financial share is amounted to DKK 15.000 thousand.

PENGESTRØMSOPGØRELSE PR. 30. SEPTEMBER 2019

CASH FLOW STATEMENT AT 30 SEPTEMBER 2019

	kr.	2017/18 tkr.
Årets nettoresultat før skat <i>Revenue</i>	(27.679.152)	15.905
Afskrivninger og avance/tab anlægsaktiver, kapitalandel mv. <i>Depreciation/amortisation, capital share in subsidiary etc.</i>	9.629.886	7.191
Regulering af finansielle sikringsinstrumenter til dagsværdi <i>Adjustment of hedging instruments</i>	6.852	1.781
Ændringer i varebeholdninger <i>Changes in inventory</i>	32.243.931	(6.544)
Ændringer i tilgodehavender <i>Changes in receivables</i>	33.949.095	13.369
Ændringer i leverandørgæld <i>Changes in trade payables</i>	(9.448.234)	(2.985)
Ændringer i anden gæld <i>Changes in other payables</i>	330.707	(11.066)
Betalt selskabsskat <i>Paid Income Tax</i>	<u>(791.814)</u>	<u>(2.244)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flow from operating activities</i>	<u>38.241.271</u>	<u>15.407</u>
Køb af anlægsaktiver <i>Acquisition of non-current assets</i>	(7.514.370)	(21.665)
Tilbagebetaling aktieejertilskud, dattervirksomhed <i>Refunded "aktieägartillskott", subsidiary</i>	3.817.053	-
Salg/skrotning af anlægsaktiver <i>Sale/scraping of non-current assets</i>	<u>124.299</u>	<u>15</u>
Pengestrømme til investeringsaktivitet <i>Cash flow from investing activities</i>	<u>(3.573.018)</u>	<u>(21.650)</u>
Afdrag på langfristet gæld <i>Payment of non-current liabilities</i>	(3.775.834)	(4.417)
Efterbetalinger <i>Supplementary payments</i>	<u>(14.617.408)</u>	<u>(8.876)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flow from financing activity</i>	<u>(18.393.242)</u>	<u>(13.293)</u>
Årets pengestrøm <i>Cash flow from operating, investing and financing activities</i>	16.275.011	(19.536)
Likvider, primo <i>Opening cash and cash equivalents</i>	<u>(130.979.710)</u>	<u>(111.444)</u>
Likvider, ultimo <i>Closing cash and cash equivalents</i>	<u><u>(114.704.699)</u></u>	<u><u>(130.980)</u></u>
Kassekredit <i>Owerdraft facility</i>	(117.340.929)	(134.078)
Likvide beholdninger <i>Opening cash at bank and in hand</i>	<u>2.636.230</u>	<u>3.098</u>
Likvider, ultimo <i>Closing cash and cash equivalents</i>	<u><u>(114.704.699)</u></u>	<u><u>(130.980)</u></u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT

	kr.	2017/18 tkr.
1 Nettoomsætning		
<i>Revenue</i>		
Danmark	2.327	32
<i>Denmark</i>		
Eksport	510.400.404	683.029
<i>Export</i>		
	<u>510.402.731</u>	<u>683.061</u>
Aktiviteter		
<i>Activities</i>		
Bil	18,2%	17,8%
<i>Automotive</i>		
Sko	19,9%	20,1%
<i>Shoes</i>		
Møbel	37,3%	40,9%
<i>Furniture</i>		
Lædervarer	24,6%	21,2%
<i>Leather Goods</i>		
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
2 Personaleudgifter		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger, gager og honorarer	54.323.717	52.376
<i>Wages, salaries and fee</i>		
Pensioner	4.095.949	4.072
<i>Pensions</i>		
Udgifter til social sikring	998.787	854
<i>Social security costs</i>		
	<u>59.418.453</u>	<u>57.302</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede: 124 (130).
Average number of full-time employees

Vederlag til direktion og bestyrelse udgør tkr. 2.034 inkl. fratrædelsesløn til afgangende direktør (2017/18: tkr 1.671).

The remuneration of management and Board of Directors is measured to tkr 2.034 incl. severance payment to the resigning CEO (2017/18: tkr 1.671).

3 Særlige poster
Special items

Det yderst vanskelige verdensmarked og faldende hudepriser har medført, at selskabet har måtte foretage ekstraordinære nedskrivninger af lagerværdien med i alt 14,2 mio kr. Nedskrivningen er indregnet under produktionsomkostningerne i resultatopgørelsen.

The very difficult global marked and decreasing sales prices on hides have implied that the Enterprise has had to make an extraordinary write-down of its inventory value , DKK 14,2 million. The write-down is recognised under production costs in the Income Statement.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT**

	kr.	2017/18 tkr.
4 Andre driftsindtægter og -udgifter <i>Other operating income and costs</i>		
Management fee mv <i>Management fee etc</i>	649.385	574
Salg af diverse affald mv <i>Sale of various waste etc</i>	2.533.698	2.533
Avance/tab solgte aktiver <i>Gains/losses assets sold</i>	124.299	12
	<u>3.307.382</u>	<u>3.119</u>
5 Skat af ordinært resultat <i>Tax on ordinary income</i>		
Skat af årets skattepligtige indkomst <i>Tax on taxable income of the year</i>	10.271.683	(791)
Årets regulering af udskudt skat <i>Annual adjustment of deferred tax</i>	(1.059.017)	(903)
Regulering tidligere år <i>Adjustment, previous years</i>	-	15
	<u>9.212.666</u>	<u>(1.679)</u>
Specificeres således: <i>Specification:</i>		
Skat af årets resultat <i>Tax on the income of the year</i>	9.214.173	(1.288)
Skat af egenkapitalposter <i>Tax on equity items</i>	(1.507)	(391)
	<u>9.212.666</u>	<u>(1.679)</u>
6 Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>		
Efterbetaling <i>Supplementary payments</i>	-	14.618
Nettoopskrivning efter indre værdis metode <i>Net revaluation to the equity method</i>	(165.905)	1.225
Overført til ufordelt egenkapital <i>Transferred to unallocated equity</i>	(18.299.074)	(1.225)
	<u>(18.464.979)</u>	<u>14.618</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT

7 Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

	Grunde og bygninger <i>Land and Property</i>	Tekniske anlæg og maskiner <i>Plant and Machinery</i>	Andre anlæg <i>Other fixtures and equipment</i>	Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>PPE under construction</i>	I alt <i>Total</i>
Anskaffelsessum					
Costs					
Saldo 1. oktober 2018 <i>Balance at October 1 2018</i>	85.157.568	115.499.066	14.586.769	11.870.130	227.113.533
Overførsel <i>Transferred</i>		11.870.130		(11.870.130)	-
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	485.183	5.873.642	286.829	868.716	7.514.370
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	(100.000)	(1.474.590)	-	-	(1.574.590)
Anskaffelsessum 30. september 2019 <i>Costs September 30 2019</i>	85.542.751	131.768.248	14.873.598	868.716	233.053.313
Afskrivninger					
Depreciation					
Saldo 1. oktober 2018 <i>Balance at October 1 2018</i>	46.064.546	89.141.101	14.146.322	-	149.351.969
Årets afskrivninger <i>Depreciations for the year</i>	3.669.517	5.687.989	230.774	-	9.588.280
Afskrivninger solgte aktiver <i>Depreciations, assets sold</i>	(100.000)	(1.474.591)	-	-	(1.574.591)
Afskrivninger 30. september 2019 <i>Depreciation at September 30 2019</i>	49.634.063	93.354.499	14.377.096	-	157.365.658
Bogført værdi 30. september 2019 <i>Carrying amount September 30 2019</i>	<u>35.908.688</u>	<u>38.413.749</u>	<u>496.502</u>	<u>868.716</u>	<u>75.687.655</u>

Årets afskrivninger indgår i produktionsomkostninger.
The depreciations for the year is recognised in the indirect production overheads.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT

8 Finansielle anlægsaktiver
Financial assets

	Kapitalandel i dattervirksomhed
	<i>Investment in subsidiary</i>
Anskaffelsessum	
Costs	
Saldo 1. oktober 2018	7.350.285
<i>Balance at October 1 2018</i>	
Aktieejertilskud	(3.817.053)
<i>Shareholder contribution</i>	
Anskaffelsessum	
30. september 2019	3.533.232
<i>Costs at September 30 2019</i>	
Værdireguleringer	
Value adjustments	
Samlede værdireguleringer pr. 1. oktober 2018	1.023.112
<i>Total value adjustments per October 1 2018</i>	
Kursreguleringer	(243.445)
<i>Value adjustments</i>	
Årets resultat	(165.905)
<i>Profit for the year</i>	
Samlede værdireguleringer	
30. september 2019	613.762
<i>Total value adjustments September 30 2019</i>	
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2019	4.146.994
Carrying value per September 30 2019	

Den udenlandske dattervirksomhed betragtes som selvstændig enhed.
The foreign subsidiary is regarded as independent unit.

Under finansieringsindtægter er indeholdt en finansieringsindtægt fra den udenlandske dattervirksomhed på kr. 95.189.
In the financial income, a financial income from the foreign subsidiary DKK 95.189 is recognised.

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel
<i>Name</i>	<i>Home</i>	<i>Voice and ownership</i>
Scan-Hide Sweden AB	Falkenberg, Sverige	100%

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET**NOTES TO THE FINANSIAL STATEMENT****9 Finansielle instrumenter****Financial instruments**

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør pr 30. september 2019:

There has been entered into an agreement about derivative financial instruments in form of forward foreign exchange contracts. The fair values of the derivative financial instruments are at 30 September 2019:

	kr.	2017/18 tkr.
Aktiver	0	0
Assets		
Forpligtelser	239.174	138
Liabilities		

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af både eksisterende tilgodehavender samt fremtidigt varesalg i USD. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør kr. 12.445.536 pr. 30. september 2019. Der er sikret varesalg i USD på kr. 2.542.115. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på 0-3 måneder.

The forward foreign exchange contracts has been made to secure both existing trade receivables and future sale of goods in USD. The fair value of the forward foreign exchange contracts is kr.12.445.536 at 30 September 2019. The total secured amount in USD is kr. 2.542.115. The forward foreign exchange contracts have an duration of 0-3 months.

10 Udskudt skat**Deferred tax**

	kr.	2017/18 tkr.
Saldo 30. sep. 2018	383.313	-520
<i>Balance, Sep. 30 2018</i>		
Årets regulering	1.059.017	903
<i>Adjustment for the year</i>		
Saldo 30. sept. 2019	1.442.330	383
<i>Balance, Sep. 30 2019</i>		
Skatteaktivet vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	-314.780	-1.104
<i>Property, plant and equipment</i>		
Omsætningsaktiver	1.757.110	1.487
<i>Current assets</i>		
	<u>1.442.330</u>	<u>383</u>

11 Periodeafgrænsningsposter**Prepayments**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte forsikringer og andre forudbetalte omkostninger.

Prepayments are prepaid insurances and other prepaid costs.

12 Langfristede gældsforpligtelser**Non-current liabilities**

	kr.	2017/18 tkr.
Kortfristet del af langfristet gæld (forfalder indenfor 1 år)	4.417.043	4.417
<i>Short-term portion of long-term debt (due within 1 year)</i>		
Forfalder efter 1 år og inden 5 år	17.668.177	17.668
<i>Due between 1 and 5 years</i>		
Forfalder efter 5 år	58.887.210	63.304
<i>Due after 5 years</i>		
	<u>80.972.430</u>	<u>85.389</u>

13 Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Leasingforpligtelser (operational leasing) forfalder inden for 3 år med i alt 1.290 tkr.
Lease obligations (operating leases) falling due within 3 years totalling DKK 1.290 thousand.

Selskabet indgår i sambeskatning i Danish Crown-koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

The Company is included in the joint taxation with the Danish Crown Group. As a jointly taxed Company, not wholly-owned, the Company has limited and secondary liability for Danish corporation taxes and withholding taxes on dividends, interest and royalties within the joint taxation unit. Any subsequent corrections of the taxable joint taxation could lead to an increase in the companies' liability.

14 Pantsætning og sikkerhedsstillelser
Charges and security

Der er ikke stillet sikkerhed i virksomhedens aktiver, udover prioritetsgæld 80.972 tkr., der har sikkerhed i virksomhedens ejendom med bogført værdi 35.909 tkr.

Apart from mortgage debt DKK 80.972 thousand secured upon its property, the company has not provided any security in its assets, booked value DKK 35.909 thousand.

Virksomheden har kautioneret for dattervirksomheden Scan-Hide Sweden AB' s bankgæld hos Danske Bank. Gælden udgør 0 SEK pr. 30. september 2019.

The Company has guaranteed for the drawing right, that the subsidiary Scan-Hide Sweden AB has in Danske Bank. Drawings on the account represent SEK 0 at 30 September 2019.

15 Nærtstående parter og ejerforhold
Related party disclosures and ownership

Scan-Hide A.m.b.a.'s nærtstående parter omfatter virksomhedens andelshavere og dattervirksomheden Scan-Hide Sweden AB og al samhandel er sket på markedsvilkår.

Scan-Hide A.m.b.A.'s related parties comprise its members and the subsidiary Scan-Hide Sweden AB. Trading was effected at market conditions.

Under finansieringsomkostninger er indeholdt en finansieringsomkostning til moderselskabet på kr 122.048.
In the financial expenses a financial expense to the parent company DKK 122.048 is recognised.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på virksomheden:
Related parties that controls the company:

<u>Navn</u> <i>Name</i>	<u>CVR-nr.</u> <i>CVR no.</i>	<u>Hjemsted</u> <i>Home</i>	<u>Stemme-andel</u> <i>Share of votes</i>
Danish Crown A/S	26 12 12 64	Randers, Danmark	55%

16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
Fees paid to auditors appointed at the annual general meeting

	kr.	<u>2017/18</u> tkr.
Honorar vedrørende lovpligtig revision <i>Audit services, re. the annual report</i>	190.000	222
Øvrig assistance <i>Other services</i>	<u>59.300</u>	<u>14</u>
	<u>249.300</u>	<u>236</u>

17 Begivenheder efter balancedagen
Post balance sheet events

Efter regnskabsårets udløb er flere andelshavere udtrådt fra ejerkredsen, dog med et ønske om en kommerciel leveringsaftale.

After the balance sheet date a number of members have terminated their membership; however, wanting to maintain a commercial supply agreement.

Derudover er der ikke indtruffet hændelser af betydning for vurdering af selskabets indtjening og økonomiske stilling.

Besides this there has not been any events affecting the assesment of the Enterprise's earnings and financial position after the balance sheet date.