



Tlf.: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kolding Åpark 8A, 7. sal
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

HENNINGSEN PRODUCTION A/S
VADSTEDVEJ 18, OKSENVAD, 6560 SOMMERSTED
ÅRSRAPPORT
1. JUNI 2018 - 31. MAJ 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 1. oktober 2019

Jakob Blicher Ravnsbo

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7-8
Årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Henningsen Production A/S Vadstedvej 18 Oksenvad 6560 Sommersted
	CVR-nr.: 26 07 04 73 Stiftet: 21. maj 2001 Hjemsted: Haderslev Regnskabsår: 1. juni 2018 - 31. maj 2019
Bestyrelse	Jakob Blicher Ravnsbo, formand Hans Christian Jørgensen Hans Herman Henningsen, direktør Lene Marie Kjær Henningsen Preben Jakob Henningsen
Direktion	Hans Herman Henningsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding
Pengeinstitut	Danske Bank A/S Strandbygade 2 6700 Esbjerg
Advokat	Andersen Partners Jernbanegade 31 6000 Kolding

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019 for Henningsen Production A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Oksenvad, den 30. september 2019

Direktion:

Hans Herman Henningsen

Bestyrelse:

Jakob Blicher Ravnsbo
Formand

Hans Christian Jørgensen

Hans Herman Henningsen
Direktør

Lene Marie Kjær Henningsen

Preben Jakob Henningsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Henningsen Production A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Henningsen Production A/S for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Vores ansvar er 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.

Kolding, den 30. september 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jørgen Kjer
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10148

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet, har i lighed med tidligere år, bestået i produktion og salg af juletræer. Produktionen foregår i Danmark og i de udenlandske dattervirksomheder i Skotland og Polen. Salget af koncernens produkter sker hovedsagelig via dattervirksomhed i Danmark.

Produkterne afsættes i Europa.

Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalandelene er indarbejdet til indre værdi på baggrund af indregning af biologiske aktiver til dagsværdi. I den udstrækning markedsrenten ændrer sig, markedsprisen på juletræer, kvaliteten af koncernens portefølje af træer eller investorers rentekrav ændres eller dattervirksomhedernes underliggende forhold i øvrigt ændres, kan kapitalandelens værdi tilsvarende ændre sig.

De biologiske aktivers dagsværdi er fastlagt på basis af en beregnet kapitalværdi. I den udstrækning markedsrenten ændrer sig, markedsprisen på juletræer, kvaliteten af koncernens portefølje af træer eller investorers rentekrav ændres eller andre forhold ændres, kan værdien tilsvarende ændre sig. Med baggrund i ledelsens erfaringer med juletræs produktion og deres bedste skøn over den fremtidige udvikling på markedet, har ledelsen vurderet, at de anvendte forudsætninger er korrekte.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er i regnskabsåret realiseret et resultat på -2.126 tkr. mod et realiseret resultat sidste år på -44.124 tkr. Balancesummen er pr. 31. maj 2019 på 382.172 tkr. mod 372.296 tkr. pr. 31. maj 2018, mens egenkapitalen 31. maj 2019 udgør 75.178 tkr. mod 76.934 tkr. pr. 31. maj 2018.

Egenkapital og ansvarlig lånekapital andrager ialt 147.861 tkr. mod 149.616 tkr. pr. 31. maj 2018.

Der er indregnet Management Fee til datterselskabet Henningsen A/S, Int. Handelsselskab på 750 tkr.

Årets resultat er utilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

LEDELSESBERETNING

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Dyrkningsrisici:

Dyrkningsmæssigt er der risiko for at bl.a. frost, tørke, sygdom og insekter kan påvirke produktionen. Disse trusler imødegås ved, at dyrkningen er spredt i Danmark, Skotland og Polen og i disse lande på forskellige steder/arealer.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og udviklingen i en række valutaer.

Kursreguleringen af investeringer i dattervirksomhederne, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Renterisici:

Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, vil væsentlige ændringer i renteniveauet have væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Forventninger til fremtiden

Der er udarbejdet budget for perioden 1. juni 2019 til 31. maj 2020 samt fremtidige strategibudgetter

Ledelsen har fortsat positive forventninger til fremtiden.

RESULTATOPGØRELSE 1. JUNI - 31. MAJ

	Note	2018/19 kr.	2017/18 tkr.
BRUTTOTAB.....		-12.580.920	-36.522
Personaleomkostninger.....	1	-1.501.122	-1.911
Af- og nedskrivninger.....		-1.296.939	-1.582
DRIFTSRESULTAT		-15.378.981	-40.015
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		9.798.319	-12.933
Andre finansielle indtægter	2	5.438.327	5.458
Andre finansielle omkostninger.....	3	-5.106.123	-5.430
RESULTAT FØR SKAT.....		-5.248.458	-52.920
Skat af årets resultat.....	4	3.122.152	8.796
ÅRETS RESULTAT		-2.126.306	-44.124
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		9.798.319	-12.933
Overført resultat.....		-11.924.625	-31.191
I ALT.....		-2.126.306	-44.124

BALANCE 31. MAJ

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 tkr.
Produktionsanlæg og maskiner.....		7.113.115	5.224
Materielle anlægsaktiver.....	5	7.113.115	5.224
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		112.357.816	102.470
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		83.761.390	88.192
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		187.500	213
Finansielle anlægsaktiver.....	6	196.306.706	190.875
ANLÆGSAKTIVER.....		203.419.821	196.099
Varer under fremstilling.....		176.672.333	174.265
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		697.908	498
Varebeholdninger.....		177.370.241	174.763
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.234.112	314
Andre tilgodehavender.....		141.840	1.120
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		4.129	0
Tilgodehavender.....		1.380.081	1.434
Likvider.....		1.540	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		178.751.862	176.197
AKTIVER.....		382.171.683	372.296

BALANCE 31. MAJ

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 tkr.
Aktiekapital.....		1.000.000	1.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		102.742.754	92.856
Overført overskud.....		-28.564.309	-16.922
EGENKAPITAL.....	7	75.178.445	76.934
Hensættelse til udskudt skat.....		11.192.495	14.228
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		11.192.495	14.228
Banklån.....		18.500.000	18.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		17.034.495	14.977
Leasinggæld.....		4.352.956	2.448
Ansvarlig lånekapital.....		72.682.502	72.682
Vækstfonden.....		18.795.993	18.796
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	131.365.946	127.403
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	1.565.925	1.400
Gæld til pengeinstitutter.....		150.525.736	135.484
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.922.211	4.116
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		5.735.805	9.175
Anden gæld.....		3.685.120	3.556
Kortfristede gældsforpligtelser.....		164.434.797	153.731
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		295.800.743	281.134
PASSIVER.....		382.171.683	372.296
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

NOTER

	2018/19 kr.	2017/18 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 4 (2017/18: 7)			
Løn og gager.....	1.237.687	1.612	
Pensioner.....	148.268	163	
Andre omkostninger til social sikring.....	22.682	25	
Andre personaleomkostninger.....	92.485	111	
	1.501.122	1.911	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	5.434.077	5.453	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	4.250	5	
	5.438.327	5.458	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	64.980	410	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	5.041.143	5.020	
	5.106.123	5.430	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-4.129	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-2.877	0	
Regulering af udskudt skat.....	-3.115.146	-8.796	
	-3.122.152	-8.796	
Materielle anlægsaktiver			5
		Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. juni 2018.....		11.674.211	
Tilgang.....		4.244.521	
Afgang.....		-1.763.007	
Kostpris 31. maj 2019.....		14.155.725	
Af- og nedskrivninger 1. juni 2018.....		6.449.711	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-1.217.697	
Årets afskrivninger.....		1.810.596	
Af- og nedskrivninger 31. maj 2019.....		7.042.610	
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2019.....		7.113.115	
Finansielle leasingaktiver.....		5.657.003	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

	Kapitalandele i datter- virksomheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavende i associerede virksomheder
Kostpris 1. juni 2018.....	13.684.083	88.192.866	212.500
Valutakursregulering.....	0	361.688	0
Afgang.....	0	-4.793.164	-25.000
Kostpris 31. maj 2019.....	13.684.083	83.761.390	187.500
Opskrivninger 1. juni 2018.....	92.855.403	0	0
Valutakursregulering.....	89.031	0	0
Årets opskrivninger	9.798.319	0	0
Opskrivninger 31. maj 2019.....	102.742.753	0	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. juni 2018..	4.069.020	0	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. maj 2019.....	4.069.020	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2019.....	112.357.816	83.761.390	187.500

Egenkapital

7

	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juni 2018.....	1.000.000	92.855.404	-16.921.801	76.933.603
Valutakursreguleringer.....		89.031	282.117	371.148
Forslag til resultatdisponering.....		9.798.319	-11.924.625	-2.126.306
Egenkapital 31. maj 2019.....	1.000.000	102.742.754	-28.564.309	75.178.445

Langfristede gældsforpligtelser

8

	31/5 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/5 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	18.500.000	0	0	18.500.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	17.034.495	0	15.034.495	14.976.720	0
Leasinggæld.....	5.918.881	1.565.925	0	3.848.681	1.400.000
Ansvarlig lånekapital.....	72.682.502	0	72.682.502	72.682.502	0
Vækstfonden.....	18.795.993	0	0	18.795.993	0
	132.931.871	1.565.925	87.716.997	128.803.896	1.400.000

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

9

Forpagtnings-/pasningsaftaler

Selskabet har indgået 16 uopsigelige forpagtnings-/pasningsaftaler på jord. Aftalerne udløber eller kan opsiges i følgende år:

2 stk. i 2019

2 stk. i 2020

6 stk. i 2021

4 stk. i 2024

Der er indgået leje/forpagtningsaftaler med en samlet forpligtelse på 19.965 tkr. i perioden 2019 - 2024.

Til sikkerhed for datterselskabet Henningsen A/S, Int. Handelsselskab's bankengagement, har selskabet afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende. Pr. 31.5.2019 udgør gælden 311 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for HHHH Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut og Vækstfonden er der afgivet følgende sikkerheder i tkr.:

Pant i værdipapirer med nom. 1.932 tkr. (kapitalandele i datterselskaber og associeret selskab) med en bogført værdi på i alt 112.358 tkr.

Virksomhedspant på nom. 44.500 tkr. med sikkerhed i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og inventar, samt immaterielle rettigheder med en bogført værdi på i alt 180.060 tkr.

Nominelt 20.000 tkr. af virksomhedspantet ligger yderligere til sikkerhed for datterselskabet Henningsen A/S, Int. Handelsselskabs bankengagement pr. 31.5.2019 udgør gælden 311 tkr.

Transporterklæring på nom. 88.193 tkr. i tilgodehavender i tilknyttede virksomheder med en bogført værdi på i alt 83.761 tkr.

Transporterklæring på nom. 188 tkr. i tilgodehavender i associerede selskaber med en bogført værdi på i alt 188 tkr.

Til sikkerhed for lån ved en leverandør, er der afgivet virksomhedspant på nom. 15 tkr. med oprykningsret med sikkerhed i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og inventar, samt immaterielle rettigheder med bogført værdi på ialt 180.060 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Henningsen Production A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for HHHH Holding ApS, Vadstedvej 18, 6560 Oksenvad, CVR-nummer 27 20 39 06.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Biologiske aktiver, kulturer måles til dagsværdi. Årets regulering af værdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat 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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Gældsforpligtelser vedr. køb af juletræskulturer er målt til dagsværdi. Årets regulering indregnes i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.