



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 2019 - 31. MAJ 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 8. oktober 2020

Jakob Blicher Ravnsbo

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7-8
Årsregnskab 1. juni 2019 - 31. maj 2020	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-19

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 2019 - 31. maj 2020
Bestyrelse	Jakob Blicher Ravnsbo, formand Hans Christian Jørgensen Hans Herman Henningsen, direktør Lene Marie Kjær Henningsen Preben Jakob Henningsen Allan Dam Nielsen
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 2019 - 31. maj 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Oksenvad, den 8. oktober 2020

Direktion:

Hans Herman Henningsen

Bestyrelse:

Jakob Blicher Ravnsbo
Formand

Hans Christian Jørgensen

Hans Herman Henningsen
Direktør

Lene Marie Kjær Henningsen

Preben Jakob Henningsen

Allan Dam Nielsen

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 2019 - 31. maj 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 8. oktober 2020

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 kapitalandelenes 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 -8.186 tkr. mod et realiseret resultat sidste år på -2.126 tkr. Balancesummen er pr. 31. maj 2020 på 384.850 tkr. mod 382.136 tkr. pr. 31. maj 2019, mens egenkapitalen 31. maj 2020 udgør 67.355 tkr. mod 75.178 tkr pr. 31. maj 2019.

Egenkapital og ansvarlig lånekapital andrager ialt 140.037 tkr. mod 147.861 tkr. pr. 31. maj 2019.

Der er indregnet Management Fee til datterselskabet Henningsen A/S, Int. Handelsselskab på 804 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	2019/20 kr.	2018/19 tkr.
BRUTTOTAB		-10.862.506	-12.579
Personaleomkostninger.....	1	-1.772.520	-1.502
Af- og nedskrivninger.....		-1.223.113	-1.298
DRIFTSRESULTAT		-13.858.139	-15.379
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		2.929.149	9.798
Andre finansielle indtægter.....	2	5.080.193	5.438
Andre finansielle omkostninger.....	3	-5.573.453	-5.105
RESULTAT FØR SKAT		-11.422.250	-5.248
Skat af årets resultat.....	4	3.236.012	3.122
ÅRETS RESULTAT		-8.186.238	-2.126
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		2.937.256	9.798
Overført resultat.....		-11.123.494	-11.924
I ALT		-8.186.238	-2.126

BALANCE 31. MAJ

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 tkr.
Produktionsanlæg og maskiner.....		6.135.261	7.113
Materielle anlægsaktiver.....	5	6.135.261	7.113
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		115.939.410	112.358
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		81.774.715	83.760
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		177.500	188
Finansielle anlægsaktiver.....	6	197.891.625	196.306
ANLÆGSAKTIVER.....		204.026.886	203.419
Varer under fremstilling.....		179.665.793	176.672
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		829.038	695
Varebeholdninger.....	7	180.494.831	177.367
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		122.491	1.234
Andre tilgodehavender.....		200	110
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	4
Periodeafgrænsningsposter.....		201.894	0
Tilgodehavender.....		324.585	1.348
Likvider.....		3.588	2
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		180.823.004	178.717
AKTIVER.....		384.849.890	382.136

BALANCE 31. MAJ

PASSIVER	Note	2020 kr.	2019 tkr.
Aktiekapital.....		1.000.000	1.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		106.332.455	102.742
Overført overskud.....		-39.977.459	-28.564
EGENKAPITAL.....	8	67.354.996	75.178
Hensættelse til udskudt skat.....		7.874.785	11.192
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		7.874.785	11.192
Banklån.....		18.500.000	18.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		30.005.305	17.034
Leasinggæld.....		3.259.935	4.350
Feriepengeindefrysning.....		195.652	0
Ansvarlig lånekapital.....		72.682.502	72.682
Vækstfonden.....		18.795.993	18.796
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	143.439.387	131.362
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	1.477.065	1.566
Gæld til pengeinstitutter.....		155.458.002	150.526
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.720.067	2.922
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		823.594	5.704
Anden gæld.....		6.701.994	3.686
Kortfristede gældsforpligtelser.....		166.180.722	164.404
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		309.620.109	295.766
PASSIVER.....		384.849.890	382.136
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

NOTER

	2019/20 kr.	2018/19 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 4 (2018/19: 4)			
Løn og gager.....	1.357.072	1.238	
Pensioner.....	253.097	148	
Andre omkostninger til social sikring.....	25.514	23	
Andre personaleomkostninger.....	136.837	93	
	1.772.520	1.502	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	5.076.443	5.434	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	3.750	4	
	5.080.193	5.438	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	21.651	65	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	5.551.802	5.040	
	5.573.453	5.105	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	-4	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-3	
Regulering af udskudt skat.....	-3.236.012	-3.115	
	-3.236.012	-3.122	
Materielle anlægsaktiver			5
		Produktions- anlæg og maskiner	
Kostpris 1. juni 2019.....		14.155.725	
Tilgang.....		232.437	
Kostpris 31. maj 2020.....		14.388.162	
Af- og nedskrivninger 1. juni 2019.....		7.042.610	
Årets afskrivninger		1.210.291	
Af- og nedskrivninger 31. maj 2020.....		8.252.901	
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2020.....		6.135.261	
Finansielle leasingaktiver.....		4.905.261	

NOTER

				Note
Finansielle anlægsaktiver				6
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavende i associerede virksomheder	
Kostpris 1. juni 2019.....	13.684.083	83.761.390	187.500	
Valutakursregulering.....	0	-371.353	0	
Overførsel.....	-8.107	0	0	
Afgang.....	0	-1.615.322	-10.000	
Kostpris 31. maj 2020.....	13.675.976	81.774.715	177.500	
Opskrivninger 1. juni 2019.....	102.742.753	0	0	
Valutakursregulering.....	652.445	0	0	
Overførsel.....	8.107	0	0	
Årets opskrivninger	2.929.149	0	0	
Opskrivninger 31. maj 2020.....	106.332.454	0	0	
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. juni 2019..	4.069.020	0	0	
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. maj 2020.....	4.069.020	0	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2020.....	115.939.410	81.774.715	177.500	
		2020	2019	
		kr.	tkr.	
Varebeholdninger				7
Varer under fremstilling.....		179.665.793	176.672	
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		829.038	695	
		180.494.831	177.367	

Oplysninger om forudsætninger for dagsværdiberegninger af varebeholdninger

Dagsværdien af biologiske aktiver, som består af juletræer på rod, er indregnet til stk. priser mellem 29 og 56 kr., afhængig af alder og kvalitet.

Til fastlæggelse af stk. priserne anvendes, en i branchen anerkendt beregningsmodel, hvor centrale forudsætninger er bl.a. er udbytteprocent, forrentning, dyrkningsomkostninger, forventede kvaliteter og salgspriser.

NOTER

Note

Egenkapital

8

	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juni 2019.....	1.000.000	102.742.754	-28.564.309	75.178.445
Valutakursreguleringer.....		652.445	-289.656	362.789
Forslag til resultatdisponering.....		2.937.256	-11.123.494	-8.186.238
Egenkapital 31. maj 2020.....	1.000.000	106.332.455	-39.977.459	67.354.996

Langfristede gældsforpligtelser

9

	31/5 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/5 2019 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	18.500.000	0	0	18.500.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	30.005.305	0	0	17.034.495	0
Leasinggæld.....	4.737.000	1.477.065	0	5.918.879	1.565.925
Feriepengeindefrysning.....	195.652	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital.....	72.682.502	0	72.682.502	72.682.502	0
Vækstfonden.....	18.795.993	0	0	18.795.993	0
	144.916.452	1.477.065	72.682.502	132.931.869	1.565.925

NOTER**Note****Eventualposter mv.****10****Forpagtnings-/pasningsaftaler**

Selskabet har indgået 9 uopsigelige forpagtnings-/pasningsaftaler på jord. Aftalerne udløber eller kan opsiges i følgende år:

2 stk. i 2020

3 stk. i 2021

4 stk. i 2024

Der er indgået leje/forpagtningsaftaler med en samlet forpligtelse på 13.539 tkr. i perioden 2020 - 2024.

Til sikkerhed for datterselskabet Henningsen A/S, Int. Handelsselskab's bankengagement, har selskabet afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende. Pr. 31.5.2020 er der et indestående.

Til sikkerhed for datterselskabet Henningsen UK Ltd.'s banklån, har selskabet afgivet selvskyldnerkaution. Pr. 31.5.2020 er der en gæld på 9.450 t.kr.

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 administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**11**

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 115.939 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 181.847 tkr.

Nominelt 20.000 tkr. af virksomhedspantet ligger yderligere til sikkerhed for datterselskabet Henningsen A/S, Int. Handelsselskabs bankengagement pr. 31.5.2020 udgør et indestående.

Transporterklæring på nom. 88.193 tkr. i tilgodehavender i tilknyttede virksomheder med en bogført værdi på i alt 81.775 tkr.

Transporterklæring på nom. 178 tkr. i tilgodehavender i associerede selskaber med en bogført værdi på i alt 178 tkr.

Til sikkerhed for lån ved en leverandør, er der afgivet virksomhedspant på nom. 15.000 tkr. med oprykningsret med sikkerhed i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og inventar, samt immaterielle rettigheder med bogført værdi på ialt 181.847 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Henningsen Production A/S for 2019/20 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 finansiell 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 salgsomkostninger 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

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 til den værdi, som beholdningen ventes at kunne indbringe ved transaktioner med uafhængige parter.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.