

Danprotein A/S

Diplomvej 376, 1., 2800 Lyngby

CVR-nr. 32 89 36 43

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. august 2020

Dirigent:

.....
Peter Theiss Holm



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Danprotein A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 20. august 2020
Direktion:

.....
Peter Theiss Holm

Bestyrelse:

.....
Jørgen Meyer

.....
Ole Bjerre Christiansen

.....
Peter Theiss Holm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danprotein A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danprotein A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 20. august 2020
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jan Thietje
statsaut. revisor
mne31429



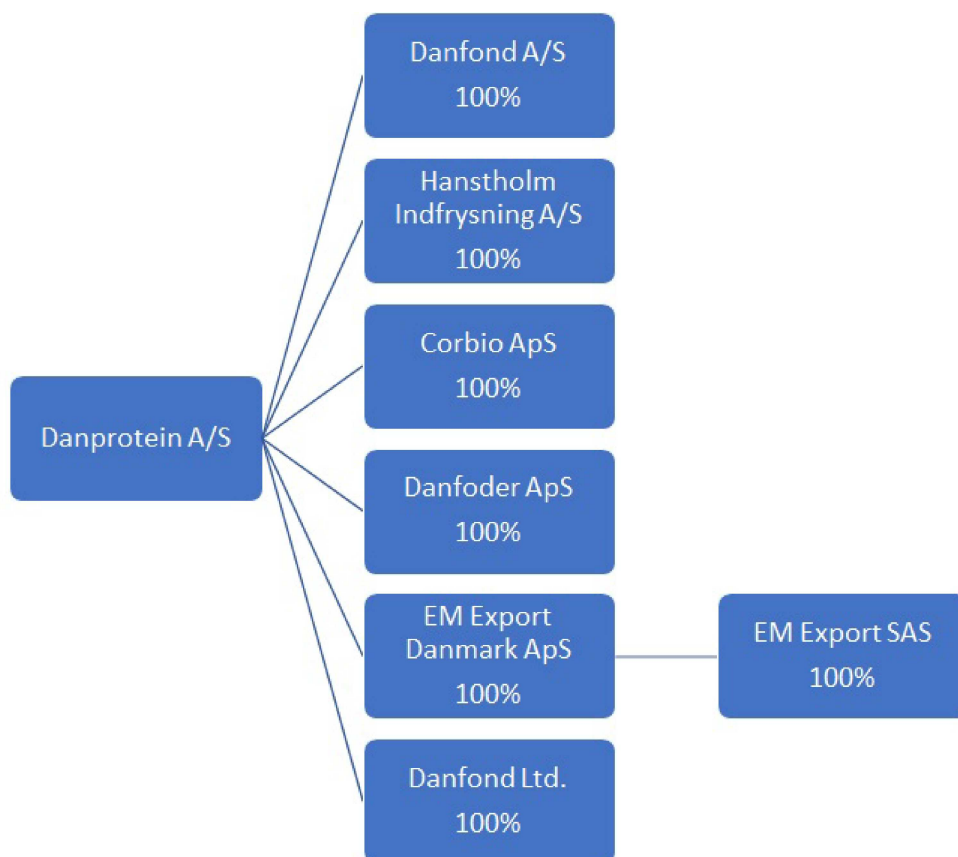
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Danprotein A/S
Adresse, postnr., by	Diplomvej 376, 1., 2800 Lyngby
CVR-nr.	32 89 36 43
Stiftet	10. maj 2010
Hjemstedskommune	Lyngby
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jørgen Meyer Ole Bjerre Christiansen Peter Theiss Holm
Direktion	Peter Theiss Holm
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.135	23.202	25.274	23.792	25.284
Resultat af primær drift	4.044	5.206	9.366	9.320	9.826
Resultat af finansielle poster	2.261	-1.988	-1.271	640	-382
Årets resultat	4.925	2.348	6.000	7.462	6.951
Balancesum	78.913	74.796	87.828	77.006	65.133
Egenkapital	45.737	42.812	44.464	38.965	35.503
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.203	-1.680	-4.699	-2.310	-3.405
Nøgletal					
Soliditetsgrad	58,0 %	57,2 %	50,6 %	50,6 %	54,5 %
Egenkapitalforrentning	11,1 %	5,4 %	14,4 %	20,0 %	21,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	17	17	17	13	14

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at drive international handel, produktion og investering inden for føde-varesektoren, animalske biprodukter samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 4.924.609 kr. mod et overskud på 2.347.500 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 45.736.567 kr.

Videnressourcer

Koncernens aktiviteter kræver et dynamisk vidensmiljø med hensyn til opsamling og udbredelse af ny viden inden for fødevarersektoren. Nøglemedarbejdere har oparbejdet stor anciennitet og viden inden for koncernens aktiviteter, hvilket er en forudsætning for at sikre kvalitetsservice til kundebasen.

Særlige risici

Koncernen driver en international virksomhed og er dermed påvirket af markedsudsving og politisk udvikling på de forskellige geografiske markeder indenfor fødevarersektoren, ligesom koncernens aktiviteter er påvirket af de særlige risici, der er forbundet med at operere inden for denne sektor. Koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne og ydelserne sælges, herunder at levere kvalitetsprodukter og sikre forsyningssikkerheden for kundebasen.

For at mindske ovennævnte risici tilstræbes der hele tiden en vis spredning af aktiviteterne samt en løbende udvikling af koncernens produkter og ydelser.

Koncernen er som følge af sine aktiviteter eksponeret over for ændringer i valutakurser. Ledelsen styrer de finansielle risici i koncernen og koordinerer likviditetsstyringen, herunder kapitalfrebringelse og placering af eventuel overskudslikviditet. Kommercielle valutarisici afdækkes via valutaterminsforretninger. Koncernen opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici ikke vurderes at have en væsentlig betydning for aktiviteterne.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling. Coronaudbruddet har på nuværende tidspunkt ikke haft nogen væsentlig indvirkning på selskabets aktiviteter.

Forventet udvikling

Ledelsen har vurderes situationen omkring Covid-19. På kort sigt ser vi ingen væsentlig nedgang i aktiviteterne. På længere sigt kan vi ikke vurdere konsekvenserne.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	Bruttofortjeneste	23.135.240	23.202.452	3.378.914	2.743.455
2	Personaleomkostninger	-16.970.108	-16.046.629	-2.433.735	-2.132.876
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.913.953	-1.815.121	-197.130	-193.631
	Andre driftsomkostninger	0	-82.809	0	0
	Resultat før finansielle poster	4.251.179	5.257.893	748.049	416.948
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.596.021	4.130.193
4	Finansielle indtægter	2.662.063	2.333.441	2.482.862	1.043.687
5	Finansielle omkostninger	-400.577	-4.321.447	-249.784	-3.729.467
	Resultat før skat	6.512.665	3.269.887	5.577.148	1.861.361
6	Skat af årets resultat	-1.588.056	-922.387	-652.550	486.142
	Årets resultat	4.924.609	2.347.500	4.924.598	2.347.503

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	1.286.366	1.931.685	0	0
		<u>1.286.366</u>	<u>1.931.685</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	10.957.804	11.273.119	3.727.467	3.844.097
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.354.032	4.434.715	180.000	376.958
	Indretning af lejede lokaler	80.501	118.349	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	5.748.060	0	0
		<u>21.392.337</u>	<u>21.574.243</u>	<u>3.907.467</u>	<u>4.221.055</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	14.839.463	22.243.433
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.346.196	1.393.478	1.315.667	1.363.609
	Andre tilgodehavender	170.044	162.922	0	0
		<u>1.516.240</u>	<u>1.556.400</u>	<u>16.155.130</u>	<u>23.607.042</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>24.194.943</u>	<u>25.062.328</u>	<u>20.062.597</u>	<u>27.828.097</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	137.840	337.100	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	3.667.676	2.530.246	0	0
		<u>3.805.516</u>	<u>2.867.346</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.526.115	23.738.215	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	17.002.642	19.991.522
	Tilgodehavende selskabsskat	0	667.311	0	667.311
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	1.102.944	0	1.102.944	1.180.939
	Andre tilgodehavender	998.286	1.298.954	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	705.887	571.750	0	0
		<u>30.333.232</u>	<u>26.276.230</u>	<u>18.105.586</u>	<u>21.839.772</u>
	transport	34.138.748	29.143.576	18.105.586	21.839.772

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance (fortsat)

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	transport	34.138.748	29.143.576	18.105.586	21.839.772
	Værdipapirer og kapitalandele	10.225.585	7.306.320	10.225.585	7.306.320
	Likvide beholdninger	10.353.613	13.284.289	773.265	54.009
	Omsætningsaktiver i alt	54.717.946	49.734.185	29.104.436	29.200.101
	AKTIVER I ALT	78.912.889	74.796.513	49.167.033	57.028.198

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Overført resultat	41.236.567	40.311.958	41.236.559	40.311.961
	Foreslået udbytte	4.000.000	2.000.000	4.000.000	2.000.000
	Egenkapital i alt	45.736.567	42.811.958	45.736.559	42.811.961
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	761.844	725.188	13.947	4.726
	Hensatte forpligtelser i alt	761.844	725.188	13.947	4.726
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
	Anden gæld	161.882	0	0	0
		161.882	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	1.735.210	8.473.232	0	1.121.865
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	10.000	0	10.000	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.522.840	14.201.104	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.168.107	12.028.154
	Skyldig selskabsskat	147.760	720.677	147.761	0
	Skyldig sambeskatningsbidrag	1.790.001	0	522.522	183.059
	Anden gæld	9.046.785	7.864.354	568.137	878.433
		32.252.596	31.259.367	3.416.527	14.211.511
	Gældsforpligtelser i alt	32.414.478	31.259.367	3.416.527	14.211.511
	PASSIVER I ALT	78.912.889	74.796.513	49.167.033	57.028.198

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 16 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2018	500.000	39.964.458	4.000.000	44.464.458
	Overført via resultatdisponering	0	347.500	2.000.000	2.347.500
	Udloddet udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
	Egenkapital				
	1. januar 2019	500.000	40.311.958	2.000.000	42.811.958
	Overført via resultatdisponering	0	924.609	4.000.000	4.924.609
	Udloddet udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
	Egenkapital				
	31. december 2019	500.000	41.236.567	4.000.000	45.736.567
		Modervirksomhed			
Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2018	500.000	39.964.458	4.000.000	44.464.458
16	Overført via resultatdisponering	0	347.503	2.000.000	2.347.503
	Udloddet udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
	Egenkapital				
	1. januar 2019	500.000	40.311.961	2.000.000	42.811.961
16	Overført via resultatdisponering	0	924.598	4.000.000	4.924.598
	Udloddet udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
	Egenkapital				
	31. december 2019	500.000	41.236.559	4.000.000	45.736.559

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2019	2018
	Årets resultat	4.924.609	2.347.500
17	Reguleringer	1.240.523	4.725.522
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	6.165.132	7.073.022
18	Ændring i driftskapital	1.954.615	-4.384.417
	Pengestrømme fra primær drift	8.119.747	2.688.605
	Renteindbetalinger m.v.	1.819.943	2.333.441
	Renteudbetalinger m.v.	-400.577	-4.321.447
	Betalt selskabsskat	-411.312	-232.714
	Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	189.949	-282.388
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.317.750	185.497
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.203.119	-1.680.448
	Salg af materielle anlægsaktiver	409.928	566.086
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-37.361	-749.395
	Salg af finansielle anlægsaktiver	77.531	392.138
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-753.021	-1.471.619
	Udbetalt udbytte	-2.000.000	-4.000.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	161.882	-2.856.381
	Ændring i gæld til kreditinstitutter	-6.738.022	8.441.370
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.576.140	1.584.989
	Årets pengestrøm	-11.411	298.867
	Likvider 1. januar	20.590.609	20.291.742
19	Likvider 31. december	20.579.198	20.590.609

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danprotein A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutaomregning

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 balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer 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 sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammen draget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i ledelsens forventning om tilbagebetalingstiden på de enkelte forretningsområde.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	5 år
----------	------

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	5-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminerings af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	13.851.102	12.699.028	1.817.728	1.592.869
Pensioner	2.065.777	2.215.016	600.000	525.000
Andre omkostninger til social sikring	860.436	908.551	13.355	12.576
Andre personaleomkostninger	192.793	224.034	2.652	2.431
	<u>16.970.108</u>	<u>16.046.629</u>	<u>2.433.735</u>	<u>2.132.876</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>17</u>	<u>17</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	653.164	643.184	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.260.789	1.171.937	197.130	193.631
	<u>1.913.953</u>	<u>1.815.121</u>	<u>197.130</u>	<u>193.631</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	602.850	907.095
Andre finansielle indtægter	2.662.063	2.333.441	1.880.012	136.592
	<u>2.662.063</u>	<u>2.333.441</u>	<u>2.482.862</u>	<u>1.043.687</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	185.418	312.060
Andre finansielle omkostninger	400.577	4.321.447	64.366	3.417.407
	<u>400.577</u>	<u>4.321.447</u>	<u>249.784</u>	<u>3.729.467</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.581.135	882.368	673.064	-495.270
Årets regulering af udskudt skat	36.656	40.019	9.221	9.128
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-29.735	0	-29.735	0
	<u>1.588.056</u>	<u>922.387</u>	<u>652.550</u>	<u>-486.142</u>

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2019	3.336.963
Valutakursreguleringer	39
Tilgange	7.843
Afgange	-8.142
Kostpris 31. december 2019	<u>3.336.703</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	1.405.278
Valutakursreguleringer	37
Afskrivninger	653.164
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-8.142
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>2.050.337</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u><u>1.286.366</u></u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2019	17.219.471	13.136.357	189.243	5.748.060	36.293.131
Valutakursreguleringer	0	159	0	0	159
Tilgange	86.886	1.108.390	0	0	1.195.276
Afgange	0	-1.048.129	0	0	-1.048.129
Overført	0	5.748.060	0	-5.748.060	0
Kostpris 31. december 2019	17.306.357	18.944.837	189.243	0	36.440.437
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2019	5.946.352	8.701.642	70.894	0	14.718.888
Valutakursreguleringer	0	94	0	0	94
Afskrivninger	402.201	820.740	37.848	0	1.260.789
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-729.885	0	0	-729.885
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-201.786	0	0	-201.786
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	6.348.553	8.590.805	108.742	0	15.048.100
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	10.957.804	10.354.032	80.501	0	21.392.337
Afskrives over	5-30 år	3-10 år	5 år		

kr.	Modervirksomhed		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2019	4.332.620	565.000	4.897.620
Afgange	0	-325.000	-325.000
Kostpris 31. december 2019	4.332.620	240.000	4.572.620
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	488.523	188.042	676.565
Afskrivninger	116.630	80.500	197.130
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-208.542	-208.542
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	605.153	60.000	665.153
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	3.727.467	180.000	3.907.467
Afskrives over	5-30 år	3-10 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2019	1.653.478	162.922	1.816.400
Valutakursreguleringer	10	0	10
Tilgange	30.239	7.122	37.361
Afgange	-77.531	0	-77.531
Kostpris 31. december 2019	1.606.196	170.044	1.776.240
Værdireguleringer 1. januar 2019	-260.000	0	-260.000
Værdireguleringer 31. december 2019	-260.000	0	-260.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	1.346.196	170.044	1.516.240

Koncern

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirk-somheder					
Danfond A/S	A/S	Sønderborg	100,00 %	8.002.544	2.369.118
Hanstholm Indfrysning A/S	A/S	Thisted	100,00 %	7.141.455	-209.536
Corbio ApS	ApS	Sønderborg	100,00 %	609.187	71.683
EM Export Danmark ApS	ApS	Sønderborg	100,00 %	-923.218	120.760
EM Export SAS	SAS	Frankrig	100,00 %	5.539.453	1.006.280
Danfoder ApS	ApS	Sønderborg	100,00 %	429.490	3.996
Danfond Ltd.	Ltd.	England	100,00 %	9	0

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2019	24.273.323	1.623.609	25.896.932
Tilgange	9	29.589	29.598
Afgange	0	-77.531	-77.531
Kostpris 31. december 2019	24.273.332	1.575.667	25.848.999
Værdireguleringer 1. januar 2019	-2.029.890	-260.000	-2.289.890
Modtaget udbytte	-10.000.000	0	-10.000.000
Årets resultat	2.356.021	0	2.356.021
Årets værdireguleringer	240.000	0	240.000
Værdireguleringer 31. december 2019	-9.433.869	-260.000	-9.693.869
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	14.839.463	1.315.667	16.155.130

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
11 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	725.188	685.169	4.726	-4.402
Indregnet i resultatopgørelsen	36.656	40.019	9.221	9.128
Udskudt skat 31. december	<u>761.844</u>	<u>725.188</u>	<u>13.947</u>	<u>4.726</u>
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-20.743	-5.657	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.112.587	730.845	13.947	4.726
Gældsforpligtelser	-330.000	0	0	0
	<u>761.844</u>	<u>725.188</u>	<u>13.947</u>	<u>4.726</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteforpligtelser	761.844	725.188	13.947	4.726
	<u>761.844</u>	<u>725.188</u>	<u>13.947</u>	<u>4.726</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Leje- og leasingforpligtelser	724.783	807.219	0	0

Virksomheden er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

14 Sikkerhedsstillelser
Koncern

Gæld til pengeinstitut er sikret ved pant i ejendomme, nom. 5.000 t.kr. samt skadesløsbrev nom. 1.000 kr. i driftsmidler.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme, nom. 3.100 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 7.230 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmidler udgør 9.821 kr.

Modervirksomhed

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme, nom. 3.100 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af de danske pantsatte ejendomme udgør 3.727 t.kr.

Selskabet har kautioneret for de danske dattervirksomheders mellemværende med pengeinstitut. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 1.611 t.kr.

15 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ værdi af valutaterminskontrakter på 90 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på varekøb og varesalg i GBP.

kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	4.000.000	2.000.000
Overført resultat	924.598	347.503
	<u>4.924.598</u>	<u>2.347.503</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Koncern	
kr.		2019	2018
17	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	1.913.953	1.815.129
	Finansielle indtægter	-2.662.063	-2.333.441
	Finansielle omkostninger	400.577	4.321.447
	Skat af årets resultat	1.588.056	922.387
		<u>1.240.523</u>	<u>4.725.522</u>
		Koncern	
kr.		2019	2018
18	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-938.170	6.296.921
	Ændring i tilgodehavender	-3.621.369	6.395.491
	Ændring i leverandørgæld m.v.	6.514.154	-17.076.829
		<u>1.954.615</u>	<u>-4.384.417</u>
		Koncern	
kr.		2019	2018
19	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	10.353.613	13.284.289
	Værdipapirer medtaget som likvider	10.225.585	7.306.320
		<u>20.579.198</u>	<u>20.590.609</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Peter Theiss Holm

Direktion

På vegne af: Danprotein A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-688543489831

IP: 185.206.xxx.xxx

2020-08-20 08:52:16Z

NEM ID 

Peter Theiss Holm

Dirigent

På vegne af: Danprotein A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-688543489831

IP: 185.206.xxx.xxx

2020-08-20 08:52:16Z

NEM ID 

Peter Theiss Holm

Bestyrelse

På vegne af: Danprotein A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-688543489831

IP: 185.206.xxx.xxx

2020-08-20 08:52:16Z

NEM ID 

Jørgen Meyer

Bestyrelse

På vegne af: Danprotein A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-438813004586

IP: 80.62.xxx.xxx

2020-08-20 16:30:45Z

NEM ID 

Ole Bjerre Christiansen

Bestyrelse

På vegne af: Danprotein A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-481040455468

IP: 87.54.xxx.xxx

2020-08-21 10:45:16Z

NEM ID 

Jan Thietje

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:56235114

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-08-21 10:51:48Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: QHMKD-APBBW-BSI6Y-LZPU0-T5BE2-C0D7Z

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>