

Danprotein A/S

Skodsborgvej 234, Søllerød, 2850 Nærum

CVR-nr. 32 89 36 43

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. juli 2021

Dirigent:

.....
Peter Theiss Holm



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Danprotein A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 12. juli 2021
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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 12. juli 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jan Thietje
statsaut. revisor
mne31429

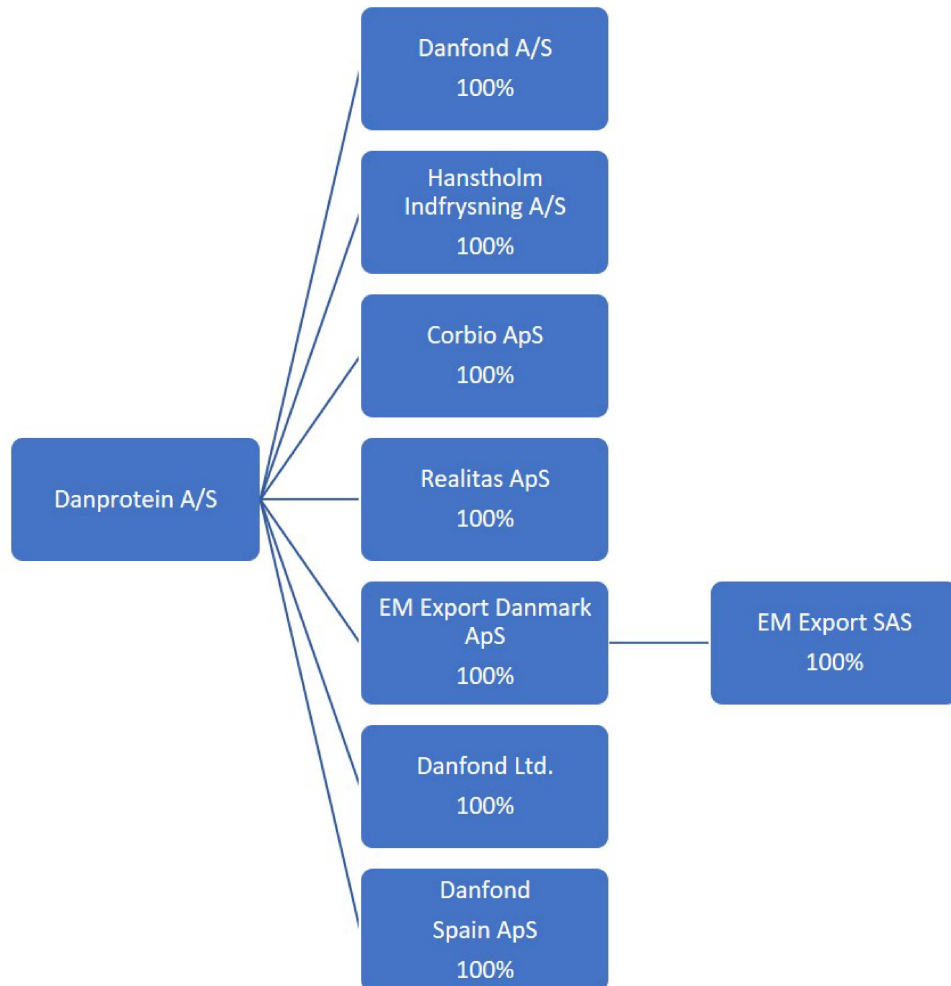
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Danprotein A/S
Adresse, postnr., by	Skodsborgvej 234, Søllerød, 2850 Nærum
CVR-nr.	32 89 36 43
Stiftet	10. maj 2010
Hjemstedskommune	Rudersdal
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



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.976	23.135	23.202	25.274	23.792
Resultat af primær drift	6.452	4.044	5.206	9.366	9.320
Finansielle poster	-1.323	2.261	-1.988	-1.271	640
Årets resultat	3.984	4.925	2.348	6.000	7.462
Balancesum	95.275	78.913	74.796	87.828	77.006
Egenkapital	45.698	45.737	42.812	44.464	38.965
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-1.069	-1.203	0	-4.699	-2.310
Nøgletal					
Soliditetsgrad	48,0 %	58,0 %	57,2 %	50,6 %	50,6 %
Egenkapitalforrentning	8,7 %	11,1 %	5,4 %	14,4 %	20,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	17	17	17	17	13

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 2020 udviser et overskud på 3.983.873 kr. mod et overskud på 4.924.609 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 45.697.896 kr.

Videnressourcer

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

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koncernen driver en international virksomhed og er dermed påvirket af markedssving og politisk udvikling på de forskellige geografiske markeder indenfor fødevarerektoren, 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.

Forventet udvikling

For det kommende år forventes et tilfredsstillende resultat. Der forventes i koncernen erstatninger som følge af minknedlukningen i Danmark, jf. beretningerne i årsrapporterne for datterselskaberne. Det er endnu uvist, hvordan erstatningen skal opgøres, men der forventes erstatninger for goodwill og/eller erstatninger, som væsentligt overstiger de regnskabsmæssige værdier i de berørte datterselskaber.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
	Bruttofortjeneste	23.975.960	23.135.240	3.091.150	3.378.915
2	Personaleomkostninger	-15.277.585	-16.970.108	-2.435.735	-2.433.735
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.086.628	-1.913.953	-193.881	-197.131
	Resultat før finansielle poster	6.611.747	4.251.179	461.534	748.049
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.930.490	2.596.021
4	Finansielle indtægter	1.490.966	2.662.063	1.782.312	2.482.862
5	Finansielle omkostninger	-2.813.908	-400.577	-2.184.081	-249.784
	Resultat før skat	5.288.805	6.512.665	3.990.255	5.577.148
6	Skat af årets resultat	-1.304.932	-1.588.056	-6.382	-652.550
	Årets resultat	3.983.873	4.924.609	3.983.873	4.924.598

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	643.191	1.286.366	0	0
		<u>643.191</u>	<u>1.286.366</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	10.565.016	10.957.804	3.610.836	3.727.467
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.203.014	10.354.032	369.750	180.000
	Indretning af lejede lokaler	80.524	80.501	0	0
		<u>20.848.554</u>	<u>21.392.337</u>	<u>3.980.586</u>	<u>3.907.467</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	26.487.409	14.839.463
	Kapitalandele i associerede virksomheder	17.011.114	0	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.362.909	1.346.196	2.331.932	1.315.667
	Andre tilgodehavender	245.044	170.044	75.000	0
		<u>19.619.067</u>	<u>1.516.240</u>	<u>28.894.341</u>	<u>16.155.130</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>41.110.812</u>	<u>24.194.943</u>	<u>32.874.927</u>	<u>20.062.597</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	711.714	137.840	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.030.306	3.667.676	0	0
		<u>2.742.020</u>	<u>3.805.516</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.436.710	27.526.115	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	14.421.906	17.002.642
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	1.102.944	1.328.148	1.102.944
	Andre tilgodehavender	2.989.251	998.286	815.272	0
10	Periodeafgrænsningsposter	447.534	705.887	0	0
		<u>32.873.495</u>	<u>30.333.232</u>	<u>16.565.326</u>	<u>18.105.586</u>
	transport	35.615.515	34.138.748	16.565.326	18.105.586

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance (fortsat)

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
	transport	35.615.515	34.138.748	16.565.326	18.105.586
	Værdipapirer og kapitalandele	6.650.122	10.225.585	6.650.122	10.225.585
	Likvide beholdninger	11.898.393	10.353.613	3.265.971	773.265
	Omsætningsaktiver i alt	54.164.030	54.717.946	26.481.419	29.104.436
	AKTIVER I ALT	95.274.842	78.912.889	59.356.346	49.167.033

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for valutakursreguleringer	-22.544	0	-22.544	0
	Overført resultat	44.220.440	41.236.567	44.220.432	41.236.559
	Foreslået udbytte	1.000.000	4.000.000	1.000.000	4.000.000
	Egenkapital i alt	45.697.896	45.736.567	45.697.888	45.736.559
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	971.246	761.844	31.835	13.947
	Hensatte forpligtelser i alt	971.246	761.844	31.835	13.947
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
	Anden gæld	9.471.980	161.882	0	0
		9.471.980	161.882	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.240.000	0	0	0
	Gæld til banker	8.471.363	1.735.210	599.587	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	21.200	10.000	21.200	10.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.743.198	19.522.840	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	11.361.678	2.168.107
	Skyldig selskabsskat	789.781	147.760	114.379	147.761
	Skyldig sambeskatningsbidrag	0	1.790.001	459.712	522.522
	Anden gæld	8.868.178	9.046.785	1.070.067	568.137
		39.133.720	32.252.596	13.626.623	3.416.527
	Gældsforpligtelser i alt	48.605.700	32.414.478	13.626.623	3.416.527
	PASSIVER I ALT	95.274.842	78.912.889	59.356.346	49.167.033

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter
- 17 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
		Aktiekapital	Reserve for valutakursregule ringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Note	kr.					
	Egenkapital 1. januar 2019	500.000	0	40.311.958	2.000.000	42.811.958
	Overført via resultatdisponering	0	0	924.609	4.000.000	4.924.609
	Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
	Egenkapital 1. januar 2020	500.000	0	41.236.567	4.000.000	45.736.567
	Overført via resultatdisponering	0	0	2.983.873	1.000.000	3.983.873
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-22.544	0	0	-22.544
	Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
	Egenkapital 31. december 2020	500.000	-22.544	44.220.440	1.000.000	45.697.896
		Modervirksomhed				
		Aktiekapital	Reserve for valutakursregule ringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Note	kr.					
	Egenkapital 1. januar 2019	500.000	0	40.311.961	2.000.000	42.811.961
17	Overført via resultatdisponering	0	0	924.598	4.000.000	4.924.598
	Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
	Egenkapital 1. januar 2020	500.000	0	41.236.559	4.000.000	45.736.559
17	Overført via resultatdisponering	0	0	2.983.873	1.000.000	3.983.873
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-22.544	0	0	-22.544
	Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
	Egenkapital 31. december 2020	500.000	-22.544	44.220.432	1.000.000	45.697.888

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2020	2019
	Årets resultat	3.983.873	4.924.609
18	Reguleringer	4.714.511	1.240.523
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	8.698.384	6.165.132
19	Ændring i driftskapital	8.023.341	1.954.615
	Pengestrømme fra primær drift	16.721.725	8.119.747
	Renteindbetalinger m.v.	1.490.966	1.819.943
	Renteudbetalinger m.v.	-2.813.908	-400.577
	Betalt selskabsskat	-889.455	-411.312
	Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	115.745	189.949
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.625.073	9.317.750
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.069.004	-1.203.119
	Salg af materielle anlægsaktiver	240.000	409.928
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-18.607.397	-37.361
	Salg af finansielle anlægsaktiver	44.492	77.531
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-19.391.909	-753.021
	Udbetalt udbytte	-4.000.000	-2.000.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	0	161.882
	Ændring i gæld til kreditinstitutter	6.736.153	-6.738.022
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.736.153	-8.576.140
	Årets pengestrøm	-2.030.683	-11.411
	Likvider 1. januar	20.579.198	20.590.609
20	Likvider 31. december	18.548.515	20.579.198

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danprotein A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. 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 nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 virksomhedssammenlutninger 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 overtagne 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 præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

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 dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes som særskilte regnskabsposter i balancen og i reserven for sikringstransaktioner under 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 tredjemand. 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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste 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 revideres 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 revideres 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 datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering 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 administrationselskab 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 posteringer 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 salgsmarkedsomkostninger 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 salgsomkostninger 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 datter- og associerede virksomheder

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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 effektuere 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 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.

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Når kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i moderselskabets regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

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 kontorejendomme 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealizationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 $\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	12.258.359	13.851.102	1.817.728	1.817.728
Pensioner	2.215.034	2.065.777	600.000	600.000
Andre omkostninger til social sikring	849.359	860.436	12.733	13.355
Andre personaleomkostninger	-45.167	192.793	5.274	2.652
	<u>15.277.585</u>	<u>16.970.108</u>	<u>2.435.735</u>	<u>2.433.735</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	
	2020	2019	2020	2019
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	643.175	643.184	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.443.453	1.270.769	193.881	197.131
	<u>2.086.628</u>	<u>1.913.953</u>	<u>193.881</u>	<u>197.131</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	824.152	902.550
Andre finansielle indtægter	1.490.966	2.662.063	958.160	1.580.312
	<u>1.490.966</u>	<u>2.662.063</u>	<u>1.782.312</u>	<u>2.482.862</u>
kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	153.055	185.418
Andre finansielle omkostninger	2.813.908	400.577	2.031.026	64.366
	<u>2.813.908</u>	<u>400.577</u>	<u>2.184.081</u>	<u>249.784</u>
kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.137.836	1.581.135	30.800	673.064
Årets regulering af udskudt skat	209.402	36.656	17.888	9.221
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-42.306	-29.735	-42.306	-29.735
	<u>1.304.932</u>	<u>1.588.056</u>	<u>6.382</u>	<u>652.550</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver				
			Koncern	
			Goodwill	
Kostpris 1. januar 2020			3.336.703	
Kostpris 31. december 2020			3.336.703	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020			2.050.337	
Afskrivninger			643.175	
Af- og nedskrivninger 31. december 2020			2.693.512	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020			<u>643.191</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	
Kostpris 1. januar 2020	17.306.357	18.944.837	189.243	36.440.437
Valutakursreguleringer	0	-2.162	0	-2.162
Tilgange	0	1.025.306	43.698	1.069.004
Afgange	0	-240.000	0	-240.000
Kostpris 31. december 2020	17.306.357	19.727.981	232.941	37.267.279
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	6.348.553	8.590.805	108.742	15.048.100
Valutakursreguleringer	0	-828	0	-828
Afskrivninger	392.788	1.006.990	43.675	1.443.453
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-72.000	0	-72.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	6.741.341	9.524.967	152.417	16.418.725
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	10.565.016	10.203.014	80.524	20.848.554
Afskrives over	5-30 år	3-10 år	5 år	

kr.	Modervirksomhed			I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2020	4.332.620	240.000		4.572.620
Tilgange	0	435.000		435.000
Afgange	0	-240.000		-240.000
Kostpris 31. december 2020	4.332.620	435.000		4.767.620
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	605.153	60.000		665.153
Afskrivninger	116.631	77.250		193.881
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-72.000		-72.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	721.784	65.250		787.034
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	3.610.836	369.750		3.980.586
Afskrives over	5-30 år	3-10 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2020	0	1.606.196	170.044	1.776.240
Valutakursreguleringer	0	-125	0	-125
Tilgange	17.011.114	1.521.283	75.000	18.607.397
Afgange	0	-44.492	0	-44.492
Kostpris 31. december 2020	17.011.114	3.082.862	245.044	20.339.020
Værdireguleringer 1. januar 2020	0	-260.000	0	-260.000
Nedskrivning	0	-459.953	0	-459.953
Værdireguleringer 31. december 2020	0	-719.953	0	-719.953
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	17.011.114	2.362.909	245.044	19.619.067

Koncern

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder					
Danfond A/S Hansthalm	A/S	Sønderborg	100,00 %	10.656.987	4.454.444
Indfrysning A/S	A/S	Thisted	100,00 %	14.411.285	-230.170
Corbio ApS	ApS	Sønderborg	100,00 %	390.746	-218.441
EM Export Danmark ApS	ApS	Sønderborg	100,00 %	-473.412	-180.582
EM Export SAS	SAS	Frankrig	100,00 %	5.446.981	674.008
Realitas ApS	ApS	Sønderborg	100,00 %	83.905	-345.585
Danfond Ltd.	Ltd.	England	100,00 %	9	0
Danfond Spain ApS	ApS	Sønderborg	100,00 %	40.000	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	Modervirksomhed			
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2020	24.273.332	1.575.667	0	25.848.999
Tilgange	9.540.000	1.520.710	75.000	11.135.710
Afgange	0	-44.492	0	-44.492
Kostpris 31. december 2020	33.813.332	3.051.885	75.000	36.940.217
Værdireguleringer 1. januar 2020	-9.433.869	-260.000	0	-9.693.869
Valutakursreguleringer	-22.544	0	0	-22.544
Modtaget udbytte	-1.800.000	0	0	-1.800.000
Årets resultat	3.510.490	0	0	3.510.490
Nedskrivning	420.000	-459.953	0	-39.953
Værdireguleringer 31. december 2020	-7.325.923	-719.953	0	-8.045.876
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	26.487.409	2.331.932	75.000	28.894.341

10 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

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

kr.	Modervirksomhed	
	2020	2019
11 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500.000	500.000
	500.000	500.000

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	761.844	725.188	13.947	4.726
Indregnet i resultatopgørelsen	0	36.656	0	9.221
	209.402	0	17.888	0
Udskudt skat 31. december	971.246	761.844	31.835	13.947
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-75.428	-20.743	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.376.674	1.112.587	31.835	13.947
Gældsforpligtelser	-330.000	-330.000	0	0
	971.246	761.844	31.835	13.947
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteforpligtelser	971.246	761.844	31.835	13.947
	971.246	761.844	31.835	13.947

13 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

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.

Dagsværdioplysninger

Koncernen har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

kr.	Børsnoterede værdipapirer	Valutaterminskontrakter
Koncern		
Dagsværdi, ultimo	6.650.122	9.577
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	-2.303.973	0
Dagsværdiniveau	1	2
Modervirksomhed		
Dagsværdi, ultimo	6.650.122	0
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	-2.303.973	0
Dagsværdiniveau	1	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
Leje- og leasingforpligtelser	1.055.476	723.783	109.704	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.

15 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.

16 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

kr.	Modervirksomhed	
	2020	2019
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	1.000.000	4.000.000
Overført resultat	2.983.873	924.598
	<u>3.983.873</u>	<u>4.924.598</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Koncern	
kr.		2020	2019
18	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	2.086.637	1.913.953
	Finansielle indtægter	-1.490.966	-2.662.063
	Finansielle omkostninger	2.813.908	400.577
	Skat af årets resultat	1.304.932	1.588.056
		<u>4.714.511</u>	<u>1.240.523</u>
		Koncern	
kr.		2020	2019
19	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	1.063.496	-938.170
	Ændring i tilgodehavender	-3.643.207	-3.621.369
	Ændring i leverandørgæld m.v.	10.603.052	6.514.154
		<u>8.023.341</u>	<u>1.954.615</u>
		Koncern	
kr.		2020	2019
20	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	11.898.393	10.353.613
	Værdipapirer medtaget som likvider	6.650.122	10.225.585
		<u>18.548.515</u>	<u>20.579.198</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: 2.107.xxx.xxx

2021-07-14 11:08:22Z

NEM ID 

Peter Theiss Holm

Dirigent

På vegne af: Danprotein A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-688543489831

IP: 2.107.xxx.xxx

2021-07-14 11:08:22Z

NEM ID 

Peter Theiss Holm

Bestyrelse

På vegne af: Danprotein A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-688543489831

IP: 2.107.xxx.xxx

2021-07-14 11:10:18Z

NEM ID 

Jørgen Meyer

Bestyrelsesformand

På vegne af: Danprotein A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-438813004586

IP: 80.62.xxx.xxx

2021-07-15 08:11:08Z

NEM ID 

Ole Bjerre Christiansen

Bestyrelse

På vegne af: Danprotein A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-481040455468

IP: 87.49.xxx.xxx

2021-07-16 09:55:39Z

NEM ID 

Jan Thietje

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:56235114

IP: 86.52.xxx.xxx

2021-07-16 10:11:16Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: YXONG-FL YPC-0NQCB-30TOP-SF6N3-K1K3L

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>