



HSN Holding af 01.02.2010 ApS

Klappen 5
5220 Odense SØ
CVR-nr. 33144350

Årsrapport 01.04.2020 - 31.03.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
03.09.2021

Hanne Birkerod Madsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	10
Koncernens balance pr. 31.03.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2021	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HSN Holding af 01.02.2010 ApS

Klappen 5

5220 Odense SØ

CVR-nr.: 33144350

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.04.2020 - 31.03.2021

Direktion

Jens Jørgen Madsen

Hanne Birkerod Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.2020 - 31.03.2021 for HSN Holding af 01.02.2010 ApS.

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. 31.03.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.04.2020 - 31.03.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 03.09.2021

Direktion

Jens Jørgen Madsen

Hanne Birkerod Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HSN Holding af 01.02.2010 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HSN Holding af 01.02.2010 ApS for regnskabsåret 01.04.2020 - 31.03.2021, 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. 31.03.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.04.2020 - 31.03.2021 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi gør opmærksom på note 1 i regnskabet, hvori ledelsen redegør for usikkerhed ved indregning og måling af selskabets udviklingsprojekter, goodwill, varebeholdninger og erstatning i forbindelse med nedlukning af minkerhvervet.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 03.09.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne29393

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	25.694	8.451	12.463	47.010	55.624
Driftsresultat	(4.514)	(22.954)	(32.657)	(3.165)	7.925
Resultat af finansielle poster	27.992	(8.227)	(10.896)	(4.535)	27.488
Årets resultat	26.379	(28.151)	(45.361)	(3.428)	18.694
Balancesum	415.739	377.902	410.355	472.117	489.989
Investeringer i materielle aktiver	4.905	2.476	1.536	13.526	15.887
Egenkapital	318.462	292.983	323.134	374.623	383.158
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(14.2)	(20.1)	(1.4)	7.7	4.1
Soliditetsgrad (%)	76,60	77,53	78,74	79,35	78,20

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er produktion og salg af udstyr til pelsdyrbranchen i ind- og udland. Virksomheden der blev stiftet i 1971 er en familieejet virksomhed, der også omfatter et forhandlernetværk.

Koncernen er en af de største leverandører til produkter og tjenesteydelser til pelsavlerbranchen – både nationalt og internationalt.

Koncernen vil de kommende år afvente en endelig opgørelse af den erstatning, som ledelsen skønner, at selskabet er berettiget til som et følgeerhverv til minkbranchen og producent af minkskind. Koncernens aktivitet indenfor disse områder vil derfor være begrænset indtil den endelig afregning heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på 26.379 t.kr. Koncernens egenkapital er herefter 318.462 t.kr.

Moderselskabets resultat er positiv påvirket af værdireguleringer på selskabets beholdning af værdipapirer og negativ påvirket af resultatet i datterselskaberne.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Den forventede udvikling for koncernen fremadrettet er på nuværende tidspunkt svært at forudsige grundet den nuværende situation omkring nedlukning af minkerhvervet i Danmark.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Som følge af regeringens beslutning om, at alle mink på de danske minkfarme skulle aflives, er koncernens forretning med salg til den danske minkbranche ophørt pr. 4. november 2020.

Det er med den politiske aftale af 25. januar 2021 aftalt, at "der ydes fuldstændig erstatning til minkavlere og minkafhængige følgeerhverv uanset om der juridisk set er tale om ekspropriation efter grundlovens § 73 eller ej.", hvis visse betingelser er opfyldt. Der er endnu ikke udarbejdet retningslinjer for, hvordan "fuldstændig erstatning" kan opgøres.

Det er dog ledelsens vurdering af den politiske aftale, at det er den fulde værdi af den mistede forretning, som erstattes, hvorved selskabets samlede værdi forbliver intakt. Det er endvidere ledelsens vurdering, at hvis virksomhedens øvrige aktiviteter som konsekvens af det mistede salg til danske minkavlere ikke på rimelig måde kan omstilles eller videreføres som selvstændig virksomhed, så vil værdien af hele selskabet blive erstattet. Som modydelse vil staten overtage de relaterede aktiver. Der foreligger på baggrund af dette usikkerhed vedrørende indregning og måling af selskabets aktiver. Der henvises for yderligere information herom til note 1.

Det er ledelsens vurdering, at koncernen er berettiget til erstatning for det tab, som koncernen er blevet påført som følge af beslutningen om aflivning af alle mink på danske minkfarme som et følgeerhverv til minkbranchen og producent af minkskind.

Ledelsen afventer på nuværende tidspunkt, at der bliver udstedt en bekendtgørelse med nærmere regler for erstatningsfastsættelsen. Når bekendtgørelsen foreligger, vil ledelsen vurdere, om selskabet skal søge erstatning efter reglerne eller efter grundlovens § 73. Uanset fremgangsmåden er det ledelsens forventning, at der muligvis kan gå op til 2-3 år, før erstatningen udbetales af staten. Det er endvidere ledelsens forventning, at omkostninger til vedligeholdelse af aktiverne i denne periode ligeledes dækkes af staten, samt at erstatningen og omkostningerne i mellemprioriteten forrentes af staten. Ledelsen forventer, at bekendtgørelsen foreligger i andet halvår 2021. Når den endelige opgørelsesmetode foreligger vil ledelsen opgøre den erstatning, som man er

berettiget til på baggrund af den konkrete metode.

Forventet udvikling

Den forventede udvikling for koncernen fremadrettet er på nuværende tidspunkt svært at forudsige grundet den nuværende situation omkring nedlukning af minkerhvervet i Danmark. Denne usikkerhed gør, at koncernens ledelse ikke vurderer, at det er muligt at forudsige resultatet for det kommende regnskabsår, da det primært bliver et år, hvor man afventer endelig afregning af erstatning fra staten. For yderligere beskrivelse se note 1.

Særlige risici

Pelsdyrbranchen er historisk kendetegnet ved store udsving i skindpriser bestemt af bl.a. konjunktur, mode og kursen på USD. Skindprisen har en væsentlig betydning på efterspørgsel efter koncernens produkter. Koncernen har herudover været påvirket af den store usikkerhed omkring fremtiden for minkbranchen efter nedlukningen i Danmark. Koncernen afdækker generelt ikke sine finansielle valutarisici.

Miljømæssige forhold

Koncernens miljøpolitikker gennemgås løbende og vurderes tilstrækkelige til at forebygge skader på miljøet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har investeret kraftigt i udviklingen af udstyr til minkbranchen i løbet af regnskabsåret.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	25.694.251	8.451.081
Personaleomkostninger	3	(25.013.867)	(25.648.890)
Af- og nedskrivninger	4	(5.194.339)	(5.756.526)
Driftsresultat		(4.513.955)	(22.954.335)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		361.718	(164.715)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		783.247	539.707
Andre finansielle indtægter	5	31.773.376	5.599.993
Andre finansielle omkostninger	6	(4.564.864)	(14.367.002)
Resultat før skat		23.839.522	(31.346.352)
Skat af årets resultat	7	2.539.750	3.195.271
Årets resultat	8	26.379.272	(28.151.081)

Koncernens balance pr. 31.03.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	1.126.364	1.501.815
Erhvervede lignende rettigheder		6.426	8.570
Goodwill		458.272	763.222
Udviklingsprojekter under udførelse	10	24.746.046	14.984.878
Immaterielle aktiver	9	26.337.108	17.258.485
Grunde og bygninger		99.864.371	99.240.658
Produktionsanlæg og maskiner		2.439.494	4.200.452
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.007.950	12.274.097
Biologiske aktiver		41.949.364	0
Materielle aktiver	11	154.261.179	115.715.207
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.322.003	4.960.285
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.585.379	8.853.132
Andre tilgodehavender		5.393.754	5.196.075
Finansielle aktiver	12	20.301.136	19.009.492
Anlægsaktiver		200.899.423	151.983.184
Fremstillede varer og handelsvarer		48.667.851	73.078.828
Stambesætning		0	1.154.790
Varebeholdninger		48.667.851	74.233.618
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.268.392	21.865.692
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.925.842	0
Udskudt skat	13	587.607	0
Andre tilgodehavender		1.658.040	10.604.638
Tilgodehavende skat	14	38.320.143	38.578.509
Periodeafgrænsningsposter	15	400.990	565.127
Tilgodehavender		58.161.014	71.613.966
Andre værdipapirer og kapitalandele		107.386.210	79.661.255
Værdipapirer og kapitalandele		107.386.210	79.661.255

Likvide beholdninger	624.904	410.357
Omsætningsaktiver	214.839.979	225.919.196
Aktiver	415.739.402	377.902.380

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		156.250	156.250
Reserve for valutakursreguleringer		(900.263)	0
Overført overskud eller underskud		319.205.575	292.826.303
Egenkapital		318.461.562	292.982.553
Andre hensatte forpligtelser	16	100.537	182.050
Hensatte forpligtelser		100.537	182.050
Gæld til realkreditinstitutter		12.194.490	13.769.406
Anden gæld	17	1.180.992	718.764
Langfristede gældsforpligtelser	18	13.375.482	14.488.170
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	1.527.398	1.379.804
Bankgæld		68.084.316	54.070.912
Deposita		14.400	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	112.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.728.960	6.272.851
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.236.514	2.209.540
Anden gæld	19	8.629.049	6.063.938
Periodeafgrænsningsposter	20	581.184	140.062
Kortfristede gældsforpligtelser		83.801.821	70.249.607
Gældsforpligtelser		97.177.303	84.737.777
Passiver		415.739.402	377.902.380
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualaktiver	22		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	23		
Transaktioner med nærtstående parter	24		
Dattervirksomheder	25		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	156.250	0	292.826.303	292.982.553
Valutakursreguleringer	0	(900.263)	0	(900.263)
Årets resultat	0	0	26.379.272	26.379.272
Egenkapital ultimo	156.250	(900.263)	319.205.575	318.461.562

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		(4.513.955)	(22.954.335)
Af- og nedskrivninger		4.434.148	(5.838.984)
Andre hensatte forpligtelser		380.715	(1.029.916)
Ændringer i arbejdskapital	21	21.874.629	5.779.836
Pengestrømme vedrørende primær drift		22.175.537	(24.043.399)
Modtagne finansielle indtægter		31.773.376	5.603.885
Betalte finansielle omkostninger		(4.564.864)	(15.220.245)
Refunderet/(betalt) skat		2.210.509	3.200.996
Pengestrømme vedrørende drift		51.594.558	(30.458.763)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(9.761.199)	(9.081.394)
Køb mv. af materielle aktiver		(4.905.231)	(2.476.091)
Salg af materielle aktiver		3.655.745	170.518
Køb af finansielle aktiver		0	(7.037.967)
Salg af finansielle aktiver		0	51.000
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		(732.247)	(164.715)
Udlån		(8.925.842)	0
Regulering af finansielle anlægsaktiver		0	539.707
Regulering af anlægsaktiver		783.247	(1.710.582)
Regulering af kapitalandele		0	(2.305.068)
Valutakursreguleringer		1.012	0
Værdireguleringer		(16.383.597)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(36.268.112)	(22.014.592)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		15.326.446	(52.473.355)
Optagelse af lån		26.974	0
Afdrag på lån mv.		147.594	(1.324.956)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		(1.574.916)	0
Udbetalt udbytte		0	3.070.721
Forskydning skyldig skat		0	(45.694.143)

Pengestrømme vedrørende finansiering	(1.400.348)	(43.948.378)
<hr/>		
Ændring i likvider	13.926.098	(96.421.733)
Likvider primo	26.000.700	110.522.022
Valutakursreguleringer af likvider	0	11.900.411
Likvider ultimo	39.926.798	26.000.700
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	624.904	410.357
Værdipapirer	107.386.210	79.661.255
Kortfristet gæld til banker	(68.084.316)	(54.070.912)
Likvider ultimo	39.926.798	26.000.700
<hr/>		

Koncernens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens aktiver er indregnet i balancen og værdiansat efter normal regnskabspraksis. Dette er sket som følger af at ledelsen i koncernen vurderer, at koncernen er berettiget til fuld kompensation som følge af regeringens beslutning om nedlukning af det danske minkerhverv den 4. november 2020.

På tidspunktet for regnskabsafslæggelse er den endelige bekendtgørelse omkring opgørelse af erstatningen ikke færdiggjort, hvilket gør, at der efter ledelsens vurdering er væsentlig usikkerhed omkring opgørelsen, hvilket gør, at det ikke er muligt at opgøre den samlede erstatning pålideligt som et aktiv.

På baggrund af den samlede usikkerhed ved indregning og måling af immaterielle anlægsaktiver og varebeholdninger har ledelsen derfor valgt at indregne aktiverne ud fra selskabets normale regnskabspraksis, da man forventer en erstatning, som overstiger de bogførte værdier og kan sammenlignes med en afståelse gennem ekspropriation.

2 Bruttofortjeneste/-tab

Koncernen har modtaget kompensation fra de støtteordninger som blev etableret som følger af udbuddet og spredningen af COVID-19 i 2020. Koncernen har modtaget 564 t.kr, i lønkompensation, samt 497 t.kr i kompensation for faste omkostninger, og 115 t.kr vedrørende selvstændig erhvervsdrivende.

3 Personaleomkostninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Gager og lønninger	22.797.919	22.629.259
Pensioner	1.523.275	2.085.934
Andre omkostninger til social sikring	169.205	232.497
Andre personaleomkostninger	523.468	701.200
	25.013.867	25.648.890

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	47	77
---	----	----

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Direktion	1.653.872	1.230.265
Bestyrelse	100.000	100.000
	1.753.872	1.330.265

4 Af- og nedskrivninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	682.549	682.549
Afskrivninger på materielle aktiver	4.589.451	4.928.560
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(77.661)	(82.485)
	5.194.339	5.528.624

5 Andre finansielle indtægter

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Valutakursreguleringer	2.828.763	1.106.751
Øvrige finansielle indtægter	28.944.613	4.493.242
	31.773.376	5.599.993

6 Andre finansielle omkostninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.644.101	1.299.436
Valutakursreguleringer	2.832.591	13.128.089
Øvrige finansielle omkostninger	88.172	(60.523)
	4.564.864	14.367.002

7 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Aktuel skat	(392.293)	508.948
Ændring af udskudt skat	(2.147.457)	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	(3.704.219)
	(2.539.750)	(3.195.271)

8 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Overført resultat	26.379.272	(28.151.081)
	26.379.272	(28.151.081)

9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	1.877.270	15.000	1.550.000	14.984.878
Tilgange	0	0	0	9.761.168
Kostpris ultimo	1.877.270	15.000	1.550.000	24.746.046
Af- og nedskrivninger primo	(375.455)	(6.430)	(786.778)	0
Årets afskrivninger	(375.455)	(2.144)	(304.950)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(750.910)	(8.574)	(1.091.728)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.126.360	6.426	458.272	24.746.046

10 Udviklingsprojekter

Koncernen har efter nedlukningen af minkbranchen i november 2020 sat alt udvikling af nye produkter til minkerhvervet på pause. Der er frem til nedlukningen udviklet på de eksisterende produkter herunder særligt selskabets Robo Feeder.

Selskabet udvikler ikke længere på udviklingsprojekterne, som vedrører maskiner til minkerhvervet, da der ikke skønnes at være et fremtidigt marked for produkterne. Dette skyldes, at udviklingsprojekterne henvendt sig til den danske minkbranche grundet formålet med udviklingsprojekterne var at øge automatiseringen i erhvervet og dermed spare lønomkostninger, som ville gøre særligt den danske minkbranche mere rentabel. På baggrund af dette skønnes der ikke at være noget fremtidigt marked for de produkter, som selskabet har udviklet.

Der henvises til note 1 for yderligere beskrivelse omkring usikkerheden vedrørende indregning og måling.

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	132.993.753	20.108.841	26.567.654
Valutakursreguleringer	(130.690)	(515.166)	(254.828)
Tilgange	4.855.231	0	50.000
Afgange	(2.645.686)	0	(1.010.059)
Kostpris ultimo	135.072.608	19.593.675	25.352.767
Af- og nedskrivninger primo	(33.753.095)	(15.908.389)	(14.293.557)
Valutakursreguleringer	(2.847)	0	2.256
Årets afskrivninger	(1.804.919)	(1.245.792)	(1.538.740)
Tilbageførsel ved afgang	352.624	0	485.224
Af- og nedskrivninger ultimo	(35.208.237)	(17.154.181)	(15.344.817)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	99.864.371	2.439.494	10.007.950
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	8.972.666	0	0

Selskabets biologiske aktiver består af minkskind. Der er for indeværende år foretaget en dagsværdiregulering af selskabets beholdning.

Værdiansættelsen er foretaget ud fra seneste auktionspriser op mod balancedagen. Der er foretaget indregning ud fra gennemsnittet af auktionspriserne på de seneste auktioner, som er opgjort til 350 kr. pr. skind.

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	5.125.000	5.965.313	6.896.075
Tilgange	0	0	400.000
Afgange	0	0	(202.321)
Kostpris ultimo	5.125.000	5.965.313	7.093.754
Opskrivninger primo	0	2.887.819	0
Andel af årets resultat	287.081	0	0
Årets opskrivninger	0	732.247	0
Andre reguleringer	129.270	0	0
Opskrivninger ultimo	416.351	3.620.066	0
Nedskrivninger primo	(164.715)	0	(1.700.000)
Afskrivninger på goodwill	(54.633)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(219.348)	0	(1.700.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.322.003	9.585.379	5.393.754

13 Udskudt skat

	2020/21 kr.
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	587.607
Ultimo	587.607

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle aktiver, varebeholdninger og andre hensatte forpligtelser.

14 Tilgodehavende skat

Tilgodehavende selskabsskat består hovedsagligt af tilgodehavende skat vedrørende en transfer pricing sag vedrørende 2012-2015, hvor selskabet har indbetalt det af myndighederne opgjorte krav.

Selskabets ledelse og rådgivere forventer, at sagen falder ud til selskabets fordel og forventer dermed, at få det indbetalte skat tilbage. Der forventes en afklaring af sagen om cirka 2-3 år.

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringer og lignende forudbetalte omkostninger.

16 Andre hensatte forpligtelser

Omfatter andre hensatte omkostninger forbundet med afgivet garanti.

17 Anden gæld

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Feriepengeforpligtelser	1.180.992	718.764
	1.180.992	718.764

18 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.527.398	1.379.804	12.194.490	5.295.470
Anden gæld	0	0	1.180.992	0
	1.527.398	1.379.804	13.375.482	5.295.470

19 Anden gæld

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Moms og afgifter	246.149	31.954
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	923.255	328.932
Feriepengeforpligtelser	586.616	1.295.275
Anden gæld i øvrigt	6.873.029	4.407.777
	8.629.049	6.063.938

20 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringer og lignende forudbetalte omkostninger.

21 Ændring i arbejdskapital

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ændring i varebeholdninger	0	(3.525.639)
Ændring i tilgodehavender	22.346.219	9.228.435
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.379.754)	77.040
Andre ændringer	2.908.164	0
	21.874.629	5.779.836

22 Eventualaktiver

Koncernens primære aktivitet var at være leverandør til minkbranchen samt produktion af minkskind. Dette har gjort, at koncernens aktivitet derfor er faldet væsentligt efter tvangslukningen af den danske minkbranche den 4.

november 2020.

Koncernen vil som følgeerhverv til minkbranchen og producent af minkskind modtage erstatning fra den danske stat for det tab, som koncernen har lidt grundet nedlukningen.

Der foreligger på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen ikke nogen konkret model for udregning og fastsættelse af erstatningen, som derfor ikke kan måles pålideligt. Dette gør, at ledelsen har vurderet, at der på det nuværende grundlag ikke kan opgøres et tilgodehavende tilstrækkelig pålideligt til, at dette kan indregnes.

Der er på baggrund af dette ikke indregnet en erstatning for koncernens aktiver, som er berørt heraf samtidig med, at der ikke er indregnet en erstatning for mistet fremtidig indtjening.

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret. I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 13.722 t.kr. (2019/20: 15.149 t.kr.) er der givet sikkerhed ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør 73.448 t.kr. (2019/20: 71.238 t.kr.).

Koncernen har udstedt ejerpantebreve for samlet 4.050 t.kr. med sikkerhed i ovenstående grunde og bygninger.

Der er heraf deponeret ejerpantebreve for samlet 3.050 t.kr. til sikkerhed for bankgæld, mens det resterende ejerpantebrev er i koncernens egen besiddelse.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen givet pant nom. 15.000 t.kr. i nuværende og fremtidige erhvervelser af simple fordringer, varedebitorer, driftsmidler, immaterielle rettigheder og lager efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31/3 2020 i alt 66.011 t.kr.

24 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

25 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.
Hedensted Gruppen A/S	Hedensted	A/S	100%	19.118.053
JJH Mink ApS	Odense	ApS	100%	63.984.032
HG Poland Sp. z.o.o.	Stettin	z.o.o.	100%	40.553.279
Kongens Punkt ApS	Vejle	ApS	25%	19.321.288

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		4.871.624	(1.201.278)
Personaleomkostninger	2	(587.477)	(1.823.030)
Driftsresultat		4.284.147	(3.024.308)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(7.767.248)	(20.042.598)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		361.718	(164.715)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		783.247	539.707
Andre finansielle indtægter	3	28.754.672	4.100.416
Andre finansielle omkostninger	4	(37.264)	(10.755.952)
Resultat før skat		26.379.272	(29.347.450)
Skat af årets resultat	5	0	1.196.369
Årets resultat	6	26.379.272	(28.151.081)

Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Biologiske aktiver		16.767.970	0
Materielle aktiver	7	16.767.970	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		114.321.475	122.988.986
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.322.003	4.960.285
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.585.379	8.853.132
Andre tilgodehavender		2.578.461	2.706.925
Finansielle aktiver	8	131.807.318	139.509.328
Anlægsaktiver		148.575.288	139.509.328
Fremstillede varer og handelsvarer		0	11.212.450
Varebeholdninger		0	11.212.450
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		262.678	525.357
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		31.064.451	27.173.168
Andre tilgodehavender		62.346	34.897
Tilgodehavende skat	9	35.190.977	36.070.659
Periodeafgrænsningsposter	10	82.549	9.962
Tilgodehavender		66.663.001	63.814.043
Andre værdipapirer og kapitalandele		107.331.522	79.630.503
Værdipapirer og kapitalandele		107.331.522	79.630.503
Likvide beholdninger		454.769	338.628
Omsætningsaktiver		174.449.292	154.995.624
Aktiver		323.024.580	294.504.952

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		156.250	156.250
Reserve for valutakursreguleringer		(900.263)	0
Overført overskud eller underskud		319.205.575	292.826.303
Egenkapital		318.461.562	292.982.553
Bankgæld		3.036.754	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		62.549	30.726
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.020.648	1.150.291
Anden gæld	11	443.067	341.382
Kortfristede gældsforpligtelser		4.563.018	1.522.399
Gældsforpligtelser		4.563.018	1.522.399
Passiver		323.024.580	294.504.952
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	156.250	0	292.826.303	292.982.553
Valutakursreguleringer	0	(900.263)	0	(900.263)
Årets resultat	0	0	26.379.272	26.379.272
Egenkapital ultimo	156.250	(900.263)	319.205.575	318.461.562

Modervirksomhedens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed forbundet med indregning af kapitalandele datterselskaberne. På baggrund af den samlede usikkerhed ved indregning og måling af immaterielle anlægsaktiver og varebeholdninger i selskabets datterselskaber har ledelsen valgt at indregne aktiverne ud fra selskabets normale regnskabspraksis, da man forventer en erstatning, som overstiger de bogførte værdier og kan sammenlignes med en afståelse gennem ekspropriation.

2 Personaleomkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	538.060	1.620.864
Pensioner	41.697	144.138
Andre omkostninger til social sikring	4.094	12.034
Andre personaleomkostninger	3.626	45.994
	587.477	1.823.030
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	2

3 Andre finansielle indtægter

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	442.904	341.623
Øvrige finansielle indtægter	28.311.768	3.758.793
	28.754.672	4.100.416

4 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	37.264	32.997
Dagsværdireguleringer	0	10.722.955
	37.264	10.755.952

5 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Refusion i sambeskatning	0	(1.196.369)
	0	(1.196.369)

6 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Overført resultat	26.379.272	(28.151.081)
	26.379.272	(28.151.081)

7 Materielle aktiver

	Biologiske aktiver kr.
Tilgange	11.212.450
Kostpris ultimo	11.212.450
Årets dagsværdireguleringer	5.555.520
Dagsværdireguleringer ultimo	5.555.520
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.767.970

Selskabets biologiske aktiver består af minkskind. Der er for indeværende år foretaget en dagsværdiregulering af selskabets beholdning.

Værdiansættelsen er foretaget ud fra seneste auktionspriser op mod balancedagen. Der er foretaget indregning ud fra gennemsnittet af auktionspriserne på de seneste auktioner, som er opgjort til 350 kr. pr. skind.

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	169.750.876	5.125.000	5.965.313	2.706.925
Afgange	0	0	0	(128.464)
Kostpris ultimo	169.750.876	5.125.000	5.965.313	2.578.461
Opskrivninger primo	0	0	2.887.819	0
Andel af årets resultat	0	287.081	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	732.247	0
Andre reguleringer	0	129.270	0	0
Opskrivninger ultimo	0	416.351	3.620.066	0
Nedskrivninger primo	(46.761.890)	(164.715)	0	0
Valutakursreguleringer	(900.263)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	(54.633)	0	0
Andel af årets resultat	(6.167.473)	0	0	0
Regulering af interne avancer	(1.599.775)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(55.429.401)	(219.348)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	114.321.475	5.322.003	9.585.379	2.578.461

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9 Tilgodehavende skat

Tilgodehavende selskabsskat består hovedsagligt af tilgodehavende skat vedrørende en transfer pricing sag vedrørende 2012-2015, hvor selskabet har indbetalt det af myndighederne opgjorte krav.

Selskabets ledelse og rådgivere forventer, at sagen falder ud til selskabets fordel og forventer dermed, at få det indbetalte skat tilbage. Der forventes en afklaring af sagen om cirka 2-3 år.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringer og lignende forudbetalte omkostninger

11 Anden gæld

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	43.067	37.888
Feriepengeforpligtelser	0	3.494
Anden gæld i øvrigt	400.000	300.000
	443.067	341.382

12 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

- Hanne Birkerod Madsen, aktier, Klappen 5, Odense
- Sofie Birkerod Madsen, aktier, Havnegade 33, 4. th., København
- Nikolaj Birkerod Madsen, aktier, Peder Skrams Gade 8, 2. th., København

14 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte

virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år.

For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.
Immaterielle rettig

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Biologiske aktiver

Biologiske aktiver, der omfatter levende dyr og planter, måles ved første indregning til kostpris, der for købte aktiver består af købsprisen tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles de biologiske aktiver til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som aktiverne vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres til de senest konstaterede salgsværdier på markeder for tilsvarende aktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med

resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for #et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og noterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.