



Thoraso Holding ApS

Skaarupgaard 59
9870 Sindal
CVR-nr. 39081563

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2021

Martin Gadensgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Thoraso Holding ApS

Skaarupgaard 59

9870 Sindal

CVR-nr.: 39081563

Hjemsted: Hjørring

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Henrik Hougaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Thoraso Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 30.06.2021

Direktion

Henrik Hougaard

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Thoraso Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thoraso Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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". 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.

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.

Aalborg, den 30.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Thomas Skovsgaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34333

Jakob Olesen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34492

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	36.766	57.696	37.131	(41.849)
Driftsresultat	(20.931)	(8.208)	(6.525)	(47.502)
Resultat af finansielle poster	2.403	29.386	2.678	2.891
Årets resultat	(27.339)	(12.113)	21.979	372.983
Årets resultat ekskl. minoriteter	(7.174)	(3.226)	6.240	104.429
Balancesum	592.438	636.773	658.838	581.827
Investeringer i materielle aktiver	34.220	1.372	31.642	246.438
Egenkapital	469.736	499.685	508.079	517.407
Egenkapital ekskl. minoriteter	137.944	145.750	148.142	144.867
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(18.088)	(4.018)	(22.216)	(51.592)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(30.379)	(30.762)	(147.085)	446.582
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(690)	(2.782)	37.930	(119.246)
Nøgletal				
Soliditetsgrad (%)	23,28	22,89	22,49	24,90

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

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet består i investering i andre virksomheder enten alene eller sammen med andre partnere. Koncernens portefølje består af en række virksomheder, hvis primære aktiviteter er inden for landbrug, skovbrug samt foderfremstillingsløsninger til fiskeindustrien. Koncernens aktivitet er ligeledes investering i fast ejendom samt kapitalmarkedet.

Thoraso Holding ApS' væsentligste aktivitet er at eje A-anparterne i Thoraso ApS

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat er i regnskabsåret 2020 negativt påvirket af resultatet i Scandinavian Farms Invest A/S, Fortin Madrejon A/S, Grintec A/S samt udviklingen i valutakurser. Resultat i Scandinavian Farms Invest A/S er præget af sygdomsudbrud i besætningen og efterfølgende sanering af hele besætningen i 2019 og 2020. I Fortin Madrejon S.A med aktiviteter i Paraguay, har tre på hinanden følgende svigtende regntider indenfor de seneste 3 år, ført til tørke i regionen hvor selskabets kvægaktiviteter foregår. Den globale coronapandemi (COVID-19) påvirkede Grintec A/S markedsforhold og efterspørgsel samt vores evne til at operere i markedet.

Årets resultat realiseres lavere end forventet på grund af de ovenstående selskabers negative resultat.

Forventet udvikling

Samlet set forventer koncernen i 2021 et resultat i niveau 10-15 mDKK.

Særlige risici

Selskabet er ikke påvirket af væsentlige risici ud over de almindeligt forekommende for branchen. Som følge af at en del af porteføljen af virksomheder ligger enten i udlandet eller eksporterer, udgør valutakursudsving en risiko for selskabet. Desuden vil nogle af virksomhederne blive påvirket af udviklingen i kød-, mælk- og kornpriser.

Videnressourcer

Gruppen har den faglige viden, der er nødvendig for at styre og udvikle de teknologier og processer, der indgår i koncernens hovedaktiviteter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne foregår i de enkelte koncernselskaber, der fokuserer på en løbende udvikling af nye produkter inden for hver virksomheds kerneaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Corona-virussen har haft indflydelse på enkelte datterselskabernes forretningssituation herunder efterspørgsel og leveringsevne. Situationen følges tæt.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	36.765.935	57.695.650
Personaleomkostninger	3	(46.695.336)	(55.179.714)
Af- og nedskrivninger		(10.992.652)	(10.707.749)
Andre driftsomkostninger		(8.813)	(16.267)
Driftsresultat		(20.930.866)	(8.208.080)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(14.150.167)	(40.299.902)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(1.844.680)	22.385.737
Andre finansielle indtægter		8.144.024	8.480.015
Andre finansielle omkostninger		(3.896.739)	(1.479.535)
Resultat før skat		(32.678.428)	(19.121.765)
Skat af årets resultat	4	5.339.500	4.335.539
Resultat af fortsættende aktiviteter		(27.338.928)	(14.786.226)
Resultat af ophørte aktiviteter	5	0	2.673.383
Årets resultat	6	(27.338.928)	(12.112.843)

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		2.067.340	2.718.063
Erhvervede varemærker		24.713	0
Goodwill		56.825.694	64.507.003
Udviklingsprojekter under udførelse	8	961.519	666.575
Immaterielle aktiver	7	59.879.266	67.891.641
Grunde og bygninger		135.366.453	104.018.045
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.162.334	1.283.393
Indretning af lejede lokaler		49.995	68.175
Materielle aktiver	9	136.578.782	105.369.613
Kapitalandele i associerede virksomheder		8.240.356	11.437.206
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		95.775.094	105.348.810
Andre værdipapirer og kapitalandele		126.813.771	128.658.452
Deposita		5.900	5.900
Andre tilgodehavender		57.534.343	52.362.102
Finansielle aktiver	10	288.369.464	297.812.470
Anlægsaktiver		484.827.512	471.073.724
Fremstillede varer og handelsvarer		16.097.599	11.376.804
Forudbetalinger for varer		1.168.778	1.037.904
Varebeholdninger		17.266.377	12.414.708

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.602.408	17.050.530
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	2.066.722	8.858.371
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	11.540
Udskudt skat	12	7.044.314	4.871.145
Andre tilgodehavender		3.855.896	3.061.372
Tilgodehavende skat		1.049.015	6.053.530
Periodeafgrænsningsposter	13	643.065	1.145.909
Tilgodehavender		28.261.420	41.052.397
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		41.457.157	31.233.279
Værdipapirer og kapitalandele		41.457.157	31.233.279
<hr/>			
Likvide beholdninger		20.625.070	80.998.598
<hr/>			
Omsætningsaktiver		107.610.024	165.698.982
<hr/>			
Aktiver		592.437.536	636.772.706
<hr/>			

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for valutakursreguleringer		(3.961.062)	0
Overført overskud eller underskud		141.855.544	145.699.602
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		137.944.482	145.749.602
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		331.791.363	353.935.631
Egenkapital		469.735.845	499.685.233
Udskudt skat	12	5.967.821	6.280.150
Andre hensatte forpligtelser	14	2.051.365	4.042.954
Hensatte forpligtelser		8.019.186	10.323.104
Gæld til realkreditinstitutter		57.728.333	51.440.694
Deposita		1.349.417	1.226.588
Anden gæld		3.187.423	1.121.524
Langfristede gældsforpligtelser	15	62.265.173	53.788.806
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	2.346.316	2.193.281
Bankgæld		3.629.543	4.589.166
Deposita		162.700	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.870.501	1.008.647
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	12.995.465	29.954.763
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.990.696	19.246.031
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.002.744	0
Skyldig skat		1.378.276	168.639
Anden gæld		14.426.016	15.270.520
Periodeafgrænsningsposter	16	615.075	544.516
Kortfristede gældsforpligtelser		52.417.332	72.975.563
Gældsforpligtelser		114.682.505	126.764.369
Passiver		592.437.536	636.772.706
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	18		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21
Transaktioner med nærtstående parter	22
Dattervirksomheder	23

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	50.000	0	145.699.602	145.749.602	353.935.631
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	(25.773)	(25.773)	(198.183)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(120.832)
Valutakursreguleringer	0	(3.961.062)	2.851.965	(1.109.097)	(2.956.054)
Værdireguleringer	0	0	2.718	2.718	7.504
Øvrige egenkapitalposter	0	0	500.992	500.992	1.288.265
Årets resultat	0	0	(7.173.960)	(7.173.960)	(20.164.968)
Egenkapital ultimo	50.000	(3.961.062)	141.855.544	137.944.482	331.791.363
					I alt kr.
Egenkapital primo					499.685.233
Effekt af virksomhedssalg o.l.					(223.956)
Udbetalt ordinært udbytte					(120.832)
Valutakursreguleringer					(4.065.151)
Værdireguleringer					10.222
Øvrige egenkapitalposter					1.789.257
Årets resultat					(27.338.928)
Egenkapital ultimo					469.735.845

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		(20.930.866)	(8.208.080)
Af- og nedskrivninger		10.992.652	10.707.749
Andre hensatte forpligtelser		(1.991.589)	3.471.729
Ændringer i arbejdskapital	17	(15.773.143)	(9.656.188)
Avance ved salg af materielle anlægsaktiver		(215.056)	(1.594.174)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(27.918.002)	(5.278.964)
Modtagne finansielle indtægter		8.144.024	8.365.438
Betalte finansielle omkostninger		(3.896.739)	(1.479.535)
Refunderet/(betalt) skat		5.582.801	(5.624.489)
Pengestrømme vedrørende drift		(18.087.916)	(4.017.550)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(327.895)	(2.216.256)
Køb mv. af materielle aktiver		(621.865)	(1.371.605)
Salg af materielle aktiver		558.290	5.358.681
Køb af finansielle aktiver		(23.073.682)	(83.968.923)
Salg af finansielle aktiver		11.709.123	51.435.935
Køb af virksomheder		(18.622.806)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(30.378.835)	(30.762.168)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(48.466.751)	(34.779.718)
Afdrag på lån mv.		(200.413)	(3.492.768)
Udbetalt udbytte		(120.832)	0
Salg af egne aktier		(223.956)	710.710
Likvide beholdninger ved virksomhedskøb		(145.251)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(690.452)	(2.782.058)
Ændring i likvider		(49.157.203)	(37.561.776)

Likvider primo	107.642.711	144.372.945
Valutakursreguleringer af likvider	(32.824)	831.542
Likvider ultimo	58.452.684	107.642.711

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	20.625.070	80.998.598
Værdipapirer	41.457.157	31.233.279
Kortfristet gæld til banker	(3.629.543)	(4.589.166)
Likvider ultimo	58.452.684	107.642.711

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Corona-virussen har haft indflydelse på enkelte datterselskabers forretningssituation herunder efterspørgsel og leveringsevne. Situationen følges tæt.

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

2 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, omfatter modtaget kompensation fra de støtteordninger vedrørende løn, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2020, med 1.183 t.kr.

3 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	40.135.799	49.012.242
Pensioner	5.586.672	4.816.675
Andre omkostninger til social sikring	916.979	1.350.797
Andre personaleomkostninger	55.886	0
	46.695.336	55.179.714
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	96	113

4 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	1.440.862	624.847
Ændring af udskudt skat	(6.779.696)	(4.928.076)
Regulering vedrørende tidligere år	(666)	(32.310)
	(5.339.500)	(4.335.539)

5 Ophørte aktiviteter

	2020 kr.	2019 kr.
Gevinst eller tab ved afhændelse e.l.	0	2.673.383
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	0	2.673.383

6 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	(7.173.960)	(3.225.824)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(20.164.968)	(8.887.019)
	(27.338.928)	(12.112.843)

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede varemærker kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	3.169.613	0	76.923.337	666.575
Valutakursreguleringer	(10.370)	0	0	0
Tilgange	0	32.951	0	294.944
Kostpris ultimo	3.159.243	32.951	76.923.337	961.519
Af- og nedskrivninger primo	(451.550)	0	(12.416.334)	0
Valutakursreguleringer	7.228	0	0	0
Årets afskrivninger	(647.581)	(8.238)	(7.681.309)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.091.903)	(8.238)	(20.097.643)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.067.340	24.713	56.825.694	961.519

8 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse består af et igangværende udviklingsprojekt som forventes afsluttet indenfor 5 år og som forventes at bidrage positivt til selskabets fremtidige indtjening.

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	113.497.231	3.305.381	90.900
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	33.525.700	72.333	0
Valutakursreguleringer	0	(47.814)	0
Tilgange	74.450	547.415	0
Afgange	(123.624)	(524.713)	0
Kostpris ultimo	146.973.757	3.352.602	90.900
Af- og nedskrivninger primo	(9.479.186)	(2.021.988)	(22.725)
Valutakursreguleringer	0	33.162	0
Årets nedskrivninger	0	(5.000)	0
Årets afskrivninger	(2.153.662)	(476.001)	(18.180)
Tilbageførsel ved afgange	25.544	279.559	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.607.304)	(2.190.268)	(40.905)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	135.366.453	1.162.334	49.995

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	11.221.196	134.534.195	104.520.315	5.900	52.362.102
Valutakursreguleringer	0	(3.165.419)	(1)	0	0
Tilgange	365.000	17.536.441	0	0	5.172.241
Afgange	0	(11.709.123)	0	0	0
Kostpris ultimo	11.586.196	137.196.094	104.520.314	5.900	57.534.343
Opskrivninger primo	216.010	0	24.138.137	0	0
Valutakursreguleringer	(3.436.555)	0	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	1.789.257	0	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(83.883)	0	0	0	0
Andel af årets resultat	(14.066.284)	0	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	12.235.615	0	0	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	(1.844.680)	0	0
Opskrivninger ultimo	(3.345.840)	0	22.293.457	0	0
Nedskrivninger primo	0	(29.185.385)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	(12.235.615)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	(41.421.000)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.240.356	95.775.094	126.813.771	5.900	57.534.343

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
DUI Holding A/S	Sønderborg	33,3
Fortin Madrejon A/S	Hjørring	35,7
Scandinavian Farms Invest A/S	Sønderborg	20,0
Wohnen am See Zerndorf GmbH	Königs Wusterhausen, Tyskland	22,5
Haus Seeblick I Zerndorff GmbH	Königs Wusterhausen, Tyskland	45,0
Sidecar ApS	Guldborgsund	30,0

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020	2019
	kr.	kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	55.103.347	397.756.612
Foretagne acontofaktureringer	(66.032.090)	(418.853.004)
Overført til forpligtelser	12.995.465	29.954.763
	2.066.722	8.858.371

12 Udskudt skat

	2020
Bevægelser i året	kr.
Primo	(1.409.005)
Indregnet i resultatopgørelsen	6.309.696
Indregnet direkte på egenkapitalen	(2.883)
Refusion i sambeskatning	(470.000)
Kursregulering	(49.573)
Tilgang ved virksomhedskøb	(3.301.742)
Ultimo	1.076.493

	2020
Udskudt skat er indregnet således i balancen	kr.
Udskudte skatteaktiver	7.044.314
Udskudte skatteforpligtelser	(5.967.821)
	1.076.493

Udskudt skat påhviler immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver samt hensatte forpligtelser, låneomkostninger, periodeafgrænsningsposter og skattemæssige underskud til fremførsel.

Udskudt skatteaktiv er indregnet, idet det er ledelsens forventning, at det kan udnyttes inden for en kort årrække.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (aktiv) omfatter forudbetalte omkostninger, som vedrører kommende regnskabsår, såsom forudbetalt forsikring o.l.

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiomkostninger samt forpligtelse vedrørende ophørte aktiviteter.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.332.316	2.193.281	57.728.333	47.065.793
Deposita	0	0	1.349.417	0
Anden gæld	14.000	0	3.187.423	290.259
	2.346.316	2.193.281	62.265.173	47.356.052

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (passiv) vedrører indtægter, som relaterer sig til kommende regnskabsår.

17 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	(4.851.669)	(2.507.217)
Ændring i tilgodehavender	10.048.238	5.861.899
Ændring i leverandørgæld mv.	(20.969.712)	(13.010.870)
	(15.773.143)	(9.656.188)

18 Dagsværdiopllysninger

	Børsnoterede værdipapirer kortfristede kr.	Børsnoterede værdipapirer langfristede kr.
Dagsværdi ultimo	41.457.157	70.314.869
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen	3.446.009	(1.844.680)

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler med en samlet restforpligtelse på 1.309 t.kr. Restløbetiden udgør 0-3 år.

Desuden har koncernen indgået samarbejdsaftale med en uopsigelighed frem til 30.11.2021. Restforpligtelsen udgør 55 t.kr.

20 Eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet hensigtserklæring overfor en associeret virksomhed om at tilføre kapital, hvis dette bliver nødvendigt.

Koncernen har ydet tilsagn om at yde lån på op til 7.500 t.kr. overfor en associeret virksomhed.

Koncernen har givet tilsagn om indskud på op til 48.000 t.kr. overfor kapitalfond.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom 47.400 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 94.061 t.kr.

Koncernen har afgivet kaution overfor 4 associerede virksomheder med en maksimal hæftelse på 14.671 t.kr. Den samlede forpligtelse udgør 14.472 t.kr. pr. 31.12.2020. Der er desuden deponeret 50 t.EUR i likvider.

Koncernen har afgivet arbejdsgarantier for 10.868 t.kr.

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

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

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
DK-Tec A/S	Nyborg	A/S	100,0
Thoraso Invest ApS	Hjørring	ApS	100,0
Graintec A/S	Vejle	A/S	96,5
Graintec Chile Ltda.*	Chile	Ltda.	100,0
Graintec China Ltda.*	China	Ltd.	100,0
Danagri 3S Ltd.	Shropshire, England	Ltd.	77,5
Thoraso ApS **	Frederikshavn	ApS	28,0
Ankerhus Skagen A/S	Frederikshavn	A/S	100,0

*) Koncernen ejer 96,5% af aktierne i moderselskabet Graintec A/S

***) Koncernen ejer 28% af A-anparterne i Thoraso ApS.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(53.313)	(107.091)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(7.709.675)	(3.503.137)
Andre finansielle indtægter		570.305	465.428
Andre finansielle omkostninger		(4.973)	(2.800)
Resultat før skat		(7.197.656)	(3.147.600)
Skat af årets resultat	1	23.696	(78.224)
Årets resultat	2	(7.173.960)	(3.225.824)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		128.237.503	136.578.338
Andre tilgodehavender		6.127.119	6.127.119
Finansielle aktiver	3	134.364.622	142.705.457
Anlægsaktiver		134.364.622	142.705.457
Udskudt skat	4	241.490	217.794
Andre tilgodehavender		76.589	76.590
Tilgodehavende skat		282.976	192.567
Tilgodehavender		601.055	486.951
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	647.000
Værdipapirer og kapitalandele		0	647.000
Likvide beholdninger		3.026.454	1.956.194
Omsætningsaktiver		3.627.509	3.090.145
Aktiver		137.992.131	145.795.602

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		86.677.727	95.018.563
Overført overskud eller underskud		51.216.755	50.681.039
Egenkapital		137.944.482	145.749.602
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.649	46.000
Kortfristede gældsforpligtelser		47.649	46.000
Gældsforpligtelser		47.649	46.000
Passiver		137.992.131	145.795.602
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		
Egne kapitalandele i dattervirksomheder	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	95.018.563	50.681.039	145.749.602
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(25.773)	0	(25.773)
Valutakursreguleringer	0	(1.109.097)	0	(1.109.097)
Værdireguleringer	0	2.718	0	2.718
Øvrige egenkapitalposter	0	500.992	0	500.992
Årets resultat	0	(7.709.676)	535.716	(7.173.960)
Egenkapital ultimo	50.000	86.677.727	51.216.755	137.944.482

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	0	415.133
Ændring af udskudt skat	(23.696)	(258.467)
Refusion i sambeskatning	0	(78.442)
	(23.696)	78.224

2 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	(7.173.960)	(3.225.824)
	(7.173.960)	(3.225.824)

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	41.559.776	6.127.119
Kostpris ultimo	41.559.776	6.127.119
Opskrivninger primo	95.018.562	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(25.773)	0
Valutakursreguleringer	(1.109.097)	0
Egenkapitalreguleringer	500.992	0
Andel af årets resultat	(7.709.675)	0
Dagsværdireguleringer	2.718	0
Opskrivninger ultimo	86.677.727	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	128.237.503	6.127.119

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Bevægelser i året		
Primo	217.794	(40.695)
Indregnet i resultatopgørelsen	23.696	258.489
Ultimo	241.490	217.794

Udskudt skat vedrører finansielle anlægsaktiver.

5 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.

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Henrik Hougaard, Skaarupgaard 59, 9870 Sindal ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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

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

8 Egne kapitalandele i dattervirksomheder

	Antal	Nominal værdi kr.	Andel af virksom- heds- kapital %	Købs- og salgspris kr.
Graintec A/S' egne aktier	165	165.000	5,50	1.233.397
Afhændede kapitalandele	165	165.000	5,50	

En dattervirksomhed har afhændet kapitalandele i dattervirksomheden i forbindelse med hovedaktionærens opkøb af yderligere kapitalandele

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen og moderselskabet har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringer til årsregnskabsloven.

Ændringsloven har medført nye og ændrede krav til præsentation og oplysninger. Fra 01.01.2020 indregnes dagsværdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner i en ny reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen.

Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden.

Ved erhvervelse af yderligere kapitalandele i associerede virksomheder, hvorved der opnås bestemmende indflydelse, anses de associerede virksomheder for værende solgt og avance indregnes i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af resultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter. Forpligtelser, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen,

omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, vareforbrug 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 ved udlejning af ejendommen og indregnes i resultatopgørelsen i takt med de indtjenes. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

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.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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 samt avance ved salg af kapitalandele.

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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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. For goodwill er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle anlægsaktiver.

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 aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver 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 aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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.

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

Bygninger	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede 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 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.

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 fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostion og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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 nettorealiseringsværdi 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. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostion og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

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 unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og ophørte aktiviteter.

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.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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 og betalt skat.

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, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

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