

Thoraso Holding ApS

Skaarupgaard 59

9870 Sindal

CVR-nr. 39081563

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.07.2020

Dirigent

Navn: Eva Jørgensen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2019 | 9 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2019 | 10 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019 | 14 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019 | 15 |
| Koncernens noter | 17 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019 | 25 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019 | 26 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019 | 28 |
| Modervirksomhedens noter | 29 |
| Anvendt regnskabspraksis | 32 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Thoraso Holding ApS
Skaarupgaard 59
9870 Sindal

CVR-nr.: 39081563
Hjemsted: Hjørring
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Henrik Hougaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Thoraso Holding 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 06.07.2020

Direktion

Henrik Hougaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Thoraso Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thoraso Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 06.07.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Thomas Skovsgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34333

Jakob Olesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34492

Ledelsesberetning

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | |
| Hovedtal | | | |
| Bruttofortjeneste | 57.696 | 37.131 | (41.849) |
| Driftsresultat | (8.208) | (6.525) | (47.502) |
| Resultat af finansielle poster | (10.914) | 30.136 | 8.532 |
| Årets resultat | (12.113) | 21.979 | 372.983 |
| Årets resultat ekskl. minoriteter | (3.226) | 6.240 | 104.429 |
| Samlede aktiver | 636.773 | 658.838 | 581.827 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.372 | 31.642 | 246.438 |
| Egenkapital | 499.685 | 508.079 | 517.407 |
| Egenkapital ekskl. minoriteter | 145.750 | 148.142 | 144.867 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 113 | 98 | 8 |

Nøgletal

| | | | |
|--------------------------------|-------|------|------|
| Egenkapitalens forrentning (%) | (2,2) | 4,3 | 72,1 |
| Soliditetsgrad (%) | 22,9 | 22,5 | 24,9 |

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

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

Egenkapitalens forrentning (%)

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Thoraso ApS og datterselskabet Grintec Holding ApS er fusioneret pr. 1. januar 2019. Grintec Holding ApS eneste aktivitet har været ejerskab af 15 % af aktierne i Grintec A/S. Thoraso ApS er efter fusionen ejer af 95 % af Grintec A/S.

Selskabets resultat er i regnskabsåret 2019 negativt påvirket af resultatet i Scandinavian Farms Invest A/S samt Fortin Madrejon A/S. Resultat i Scandinavian Farms Invest A/S er præget af væsentlige sygdomsudbrud i besætningen og efterfølgende sanering af hele besætningen. I Fortin Madrejon S.A med aktiviteter i Paraguay, har to på hinanden følgende svigtende regntider indenfor 12 måneder ført til tørke i regionen hvor selskabets kvægaktiviteter foregår.

Årets resultat realiseres lavere end forventet på grund af det negative resultat i Scandinavian Farms Invest A/S og Fortin Madrejon A/S. Udviklingen i de øvrige aktiviteter har fulgt forventningen i begyndelsen af året.

Forventet udvikling

Resultatet i 2020 bliver negativt påvirket af genetablering af svinebesætningen i Scandinavian Farms Invest A/S.

Samlet set forventer vi i 2020 et aktivitetsniveau med et nul resultat.

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.

Udviklingsaktiviteter

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

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Corona-virussen har haft indflydelse på enkelte datterselskabers forretningsituation 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 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Bruttofortjeneste | | 57.695.650 | 37.131.287 |
| Personaleomkostninger | 2 | (55.179.714) | (36.459.299) |
| Af- og nedskrivninger | | (10.707.749) | (7.196.841) |
| Andre driftsomkostninger | | (16.267) | 0 |
| Driftsresultat | | (8.208.080) | (6.524.853) |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | (40.299.902) | 27.457.962 |
| Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver | | 22.385.737 | (5.436.349) |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 8.480.015 | 9.699.506 |
| Andre finansielle omkostninger | | (1.479.535) | (1.585.616) |
| Resultat før skat | | (19.121.765) | 23.610.650 |
| Skat af årets resultat | 4 | 4.335.539 | (2.183.128) |
| Resultat af fortsættende aktiviteter | | (14.786.226) | 21.427.522 |
| Resultat af ophørte aktiviteter | 5 | 2.673.383 | 551.737 |
| Årets resultat | 6 | (12.112.843) | 21.979.259 |

Koncernens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | | 2.718.063 | 1.545.353 |
| Goodwill | | 64.507.003 | 72.188.312 |
| Udviklingsprojekter under udførelse | | 666.575 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 7 | <u>67.891.641</u> | <u>73.733.665</u> |
| Grunde og bygninger | | 104.018.045 | 108.676.635 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 1.283.393 | 1.644.866 |
| Indretning af lejede lokaler | | 68.175 | 86.355 |
| Materielle anlægsaktiver | 8 | <u>105.369.613</u> | <u>110.407.856</u> |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 11.437.206 | 19.260.638 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 105.348.810 | 113.939.301 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 128.658.452 | 94.220.044 |
| Deposita | | 5.900 | 5.900 |
| Andre tilgodehavender | | 52.362.102 | 52.362.102 |
| Finansielle anlægsaktiver | 9 | <u>297.812.470</u> | <u>279.787.985</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>471.073.724</u> | <u>463.929.506</u> |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 11.376.804 | 9.803.872 |
| Forudbetalinger for varer | | 1.037.904 | 103.619 |
| Varebeholdninger | | <u>12.414.708</u> | <u>9.907.491</u> |

Koncernens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 17.050.530 | 28.466.440 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 11 | 8.858.371 | 1.407.212 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 11.540 | 28.854 |
| Udskudt skat | 13 | 4.871.145 | 503.024 |
| Andre tilgodehavender | | 3.061.372 | 4.482.269 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 6.053.530 | 1.681.865 |
| Periodeafgrænsningsposter | 12 | 1.145.909 | 1.604.846 |
| Tilgodehavender | | 41.052.397 | 38.174.510 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 31.233.279 | 7.842.491 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 31.233.279 | 7.842.491 |
| Likvide beholdninger | | 80.998.598 | 138.984.137 |
| Omsætningsaktiver | | 165.698.982 | 194.908.629 |
| Aktiver | | 636.772.706 | 658.838.135 |

Koncernens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 50.000 | 50.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 145.699.602 | 148.092.460 |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | | 145.749.602 | 148.142.460 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser | | 353.935.631 | 359.936.392 |
| Egenkapital | | 499.685.233 | 508.078.852 |
| Udskudt skat | 13 | 6.280.150 | 6.887.812 |
| Andre hensatte forpligtelser | 14 | 4.042.954 | 3.244.608 |
| Hensatte forpligtelser | | 10.323.104 | 10.132.420 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 51.440.694 | 56.026.932 |
| Deposita | | 1.226.588 | 1.161.155 |
| Anden gæld | | 1.121.524 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 15 | 53.788.806 | 57.188.087 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 15 | 2.193.281 | 2.286.768 |
| Bankgæld | | 4.589.166 | 2.453.683 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 1.008.647 | 928.106 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 11 | 29.954.763 | 36.914.815 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 19.246.031 | 18.891.327 |
| Skyldig selskabsskat | | 168.639 | 671.260 |
| Anden gæld | | 15.270.520 | 20.791.010 |
| Periodeafgrænsningsposter | 16 | 544.516 | 501.807 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 72.975.563 | 83.438.776 |
| Gældsforpligtelser | | 126.764.369 | 140.626.863 |
| Passiver | | 636.772.706 | 658.838.135 |
| Begivenheder efter balancedagen | 1 | | |
| Associerede virksomheder | 10 | | |
| Finansielle instrumenter | 18 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 19 | | |
| Eventualforpligtelser | 20 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 21 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 22 | | |
| Dattervirksomheder | 23 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr. | I alt kr. |
|-----------------------------------|---|--|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 50.000 | 148.092.460 | 359.936.392 | 508.078.852 |
| Effekt af virksomhedskøb o.l. | 0 | 0 | 802.053 | 802.053 |
| Effekt af virksomhedssalg o.l. | 0 | (25.576) | (65.767) | (91.343) |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (135.569) | (135.569) |
| Valutakursreguleringer | 0 | 639.694 | 1.717.500 | 2.357.194 |
| Værdireguleringer | 0 | (2.831) | (7.391) | (10.222) |
| Øvrige egenkapitalposter | 0 | 221.679 | 575.432 | 797.111 |
| Årets resultat | 0 | (3.225.824) | (8.887.019) | (12.112.843) |
| Egenkapital ultimo | 50.000 | 145.699.602 | 353.935.631 | 499.685.233 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|----------------------|
| Driftsresultat | | (8.208.080) | (6.524.853) |
| Af- og nedskrivninger | | 10.707.749 | 7.196.841 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 3.471.729 | (1.336.788) |
| Ændringer i arbejdskapital | 17 | (9.656.188) | (27.210.213) |
| Avance ved salg af materielle anlægsaktiver | | (1.594.174) | 0 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | (5.278.964) | (27.875.013) |
| Modtagne finansielle indtægter | | 8.365.438 | 6.248.070 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (1.479.535) | (1.548.818) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | (5.624.489) | 959.386 |
| Pengestrømme vedrørende drift | | (4.017.550) | (22.216.375) |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver | | (2.216.256) | (1.533.026) |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (1.371.605) | (1.521.829) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 5.358.681 | 8.000 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | (83.968.923) | (102.098.274) |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | | 51.435.935 | 13.118.791 |
| Køb af virksomheder | | 0 | (55.058.187) |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (30.762.168) | (147.084.525) |
| Afdrag på lån mv. | | (3.492.768) | (3.917.095) |
| Udbetalt udbytte | | 0 | (33.240.000) |
| Køb af egne aktier | | 0 | (1.506.000) |
| Salg af egne aktier | | 710.710 | 0 |
| Modtaget udbytte fra associerede selskaber | | 0 | 637.500 |
| Likvide beholdninger ved virksomhedskøb | | 0 | 75.955.902 |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (2.782.058) | 37.930.307 |
| Ændring i likvider | | (37.561.776) | (131.370.593) |
| Likvider primo | | 144.372.945 | 275.743.538 |
| Valutakursreguleringer af likvider | | 831.542 | 0 |
| Likvider ultimo | | 107.642.711 | 144.372.945 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 80.998.598 | 138.984.137 |
| Værdipapirer | | 31.233.279 | 7.842.491 |
| Kortfristet gæld til banker | | (4.589.166) | (2.453.683) |
| Likvider ultimo | | <u>107.642.711</u> | <u>144.372.945</u> |

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.

| | 2019 | 2018 |
|---|--------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 49.012.242 | 34.037.307 |
| Pensioner | 4.816.675 | 1.961.655 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.350.797 | 460.337 |
| | 55.179.714 | 36.459.299 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 113 | 98 |
| | | |
| | 2019 | 2018 |
| | kr. | kr. |
| 3. Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 7.068.269 | 5.407.880 |
| Valutakursreguleringer | 634.828 | 1.236.296 |
| Dagsværdireguleringer | 741.918 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 35.000 | 3.055.330 |
| | 8.480.015 | 9.699.506 |
| | | |
| | 2019 | 2018 |
| | kr. | kr. |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 624.847 | 219.242 |
| Ændring af udskudt skat | (4.928.076) | 1.754.941 |
| Regulering vedrørende tidligere år | (32.310) | 208.945 |
| | (4.335.539) | 2.183.128 |
| | | |
| | 2019 | 2018 |
| | kr. | kr. |
| 5. Ophørte aktiviteter | | |
| Resultatopgørelse | | |
| Gevinst eller tab ved afhændelse e.l. | 2.673.383 | 551.737 |
| Resultat før skat af ophørte aktiviteter | 2.673.383 | 551.737 |

Koncernens noter

| | 2019 | 2018 |
|---|---------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| 6. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | (3.225.824) | 6.240.402 |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | (8.887.019) | 15.738.857 |
| | (12.112.843) | 21.979.259 |

| | Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr. | Goodwill kr. | Udviklings- projekter under udførelse kr. |
|--------------------------------------|--|-------------------------|--|
| 7. Immaterielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 1.636.681 | 76.923.337 | 0 |
| Valutakursreguleringer | (16.749) | 0 | 0 |
| Tilgange | 1.549.681 | 0 | 666.575 |
| Kostpris ultimo | 3.169.613 | 76.923.337 | 666.575 |
| Af- og nedskrivninger primo | (91.328) | (4.735.025) | 0 |
| Valutakursreguleringer | 13.983 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | (374.205) | (7.681.309) | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (451.550) | (12.416.334) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 2.718.063 | 64.507.003 | 666.575 |

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse består af et igangværende udviklingsprojekt hos Grintec A/S som forventes afsluttet indenfor 3-4 år og som forventes at bidrage positivt til selskabets fremtidige indtjening.

Koncernens noter

| | Grunde og bygninger kr. | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. |
|-------------------------------------|--|--|---|
| 8. Materielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 116.425.253 | 3.196.604 | 90.900 |
| Valutakursreguleringer | 0 | (27.877) | 0 |
| Tilgange | 1.185.890 | 185.715 | 0 |
| Afgange | (4.113.912) | (49.061) | 0 |
| Kostpris ultimo | 113.497.231 | 3.305.381 | 90.900 |
| | | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (7.748.618) | (1.551.738) | (4.545) |
| Valutakursreguleringer | 0 | 36.921 | 0 |
| Årets afskrivninger | (2.096.472) | (539.733) | (18.180) |
| Tilbageførsel ved afgange | 365.904 | 32.562 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (9.479.186) | (2.021.988) | (22.725) |
| | | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 104.018.045 | 1.283.393 | 68.175 |

Koncernens noter

| | Kapital- andele i associerede virk- somheder kr. | Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr. | Andre værdi- papirer og kapital- andele kr. | Deposita kr. |
|---|---|---|---|-----------------|
| 9. Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 11.221.196 | 113.939.301 | 91.892.538 | 5.900 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 689.683 | 0 | 0 |
| Tilgange | 0 | 71.341.146 | 12.627.777 | 0 |
| Afgange | 0 | (51.435.935) | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 11.221.196 | 134.534.195 | 104.520.315 | 5.900 |
| Opskrivninger primo | 8.039.442 | 0 | 2.327.506 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 2.600.915 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapitalreguleringer | 690.169 | 0 | 0 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill | (191.785) | 0 | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | (40.108.116) | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 29.185.385 | 0 | 0 | 0 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 0 | 21.810.631 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 216.010 | 0 | 24.138.137 | 0 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 0 | (29.185.385) | 0 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | 0 | (29.185.385) | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 11.437.206 | 105.348.810 | 128.658.452 | 5.900 |

Koncernens noter

| | Andre tilgode- havender kr. |
|---|--|
| 9. Finansielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 52.362.102 |
| Valutakursreguleringer | 0 |
| Tilgange | 0 |
| Afgange | 0 |
| Kostpris ultimo | 52.362.102 |
| | |
| Opskrivninger primo | 0 |
| Valutakursreguleringer | 0 |
| Egenkapitalreguleringer | 0 |
| Afskrivninger på goodwill | 0 |
| Andel af årets resultat | 0 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 0 |
| Dagsværdireguleringer | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 0 |
| | |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | 0 |
| | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 52.362.102 |

| | Hjemsted | Ejer- andel % |
|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| 10. Associerede virksomheder | | |
| 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 |

Koncernens noter

| | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 11. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 397.756.612 | 293.012.397 |
| Foretagne acontofaktureringer | (418.853.004) | (328.520.000) |
| Overført til gældsforpligtelser | 29.954.763 | 36.914.815 |
| | 8.858.371 | 1.407.212 |

12. Periodeafgrænsningsposter

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

| | 2019 |
|------------------------------------|------------------|
| | kr. |
| 13. Udskudt skat | |
| Bevægelser i året | |
| Primo | 5.880.320 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (4.808.961) |
| Indregnet direkte på egenkapitalen | (109.959) |
| Refusion i sambeskatning | 384.000 |
| Kursregulering | 63.605 |
| Ultimo | 1.409.005 |

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.

14. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiomkostninger samt forpligtelse vedrørende ophørte aktiviteter.

| | Forfald inden | Forfald inden | Forfald efter | Restgæld efter |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| | for 12 | for 12 | 12 måneder | 5 år |
| | måneder | måneder | 2019 | kr. |
| | 2019 | 2018 | kr. | kr. |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| 15. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 2.193.281 | 2.286.768 | 51.440.694 | 42.632.587 |
| Deposita | 0 | 0 | 1.226.588 | 0 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 1.121.524 | 0 |
| | 2.193.281 | 2.286.768 | 53.788.806 | 42.632.587 |

Koncernens noter

16. Periodeafgrænsningsposter

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

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------|
| | kr. | kr. |
| 17. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | (2.507.217) | (1.459.378) |
| Ændring i tilgodehavender | 5.861.899 | 10.736.503 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (13.010.870) | (36.487.338) |
| | (9.656.188) | (27.210.213) |

18. Finansielle instrumenter

Koncernen anvender i et vist omfang valutaterminskontrakt til afdækning af valutarisici i forbindelse med køb og salg i det kommende regnskabsår. Den kontraktmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgjorde -13 t.kr.

19. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler med en samlet restforpligtelse på 1.487 t.kr. Restløbetiden udgør 0-3 år.

20. Eventualforpligtelser

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

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 97.819 t.kr.

Koncernen har afgivet kaution overfor 3 associerede virksomheder med en maksimal hæftelse på 6.059 t.kr. Den samlede forpligtelse udgør 6.004 t.kr. pr. 31.12.2019.

Koncernen har afgivet arbejdsgarantier for 19.509 t.kr.

22. Transaktioner med nærtstående parter

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

Koncernens noter

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets- form</u> | <u>Ejer- andel %</u> |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------|
| 23. Dattervirk- somheder | | | |
| DK-Tec A/S | Nyborg | A/S | 100,0 |
| Thoraso Invest ApS | Hjørring | ApS | 100,0 |
| Graintec A/S | Vejle | A/S | 95,0 |
| Graintec Chile Ltda. | Chile | Ltda. | 100,0 |
| Graintec China Ltd. | China | Ltd. | 100,0 |
| Danagri 3S Ltd. | Shropshire, England | Ltd. | 77,5 |
| Thoraso ApS * | Frederikshavn | ApS | 28,0 |

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Bruttotab | | (107.091) | (51.824) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (3.503.137) | 6.097.233 |
| Andre finansielle indtægter | 1 | 465.428 | 306.356 |
| Andre finansielle omkostninger | 2 | (2.800) | (69.557) |
| Resultat før skat | | (3.147.600) | 6.282.208 |
| Skat af årets resultat | 3 | (78.224) | (41.806) |
| Årets resultat | 4 | (3.225.824) | 6.240.402 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 136.578.338 | 139.248.509 |
| Andre tilgodehavender | | 6.127.119 | 6.127.119 |
| Finansielle anlægsaktiver | 5 | 142.705.457 | 145.375.628 |
| Anlægsaktiver | | 142.705.457 | 145.375.628 |
| Udskudt skat | 6 | 217.794 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 76.590 | 76.589 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 192.567 | 0 |
| Tilgodehavender | | 486.951 | 76.589 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 647.000 | 523.000 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 647.000 | 523.000 |
| Likvide beholdninger | | 1.956.194 | 2.227.938 |
| Omsætningsaktiver | | 3.090.145 | 2.827.527 |
| Aktiver | | 145.795.602 | 148.203.155 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 50.000 | 50.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 95.018.563 | 97.688.734 |
| Overført overskud eller underskud | | 50.681.039 | 50.403.726 |
| Egenkapital | | 145.749.602 | 148.142.460 |
| Udskudt skat | 6 | 0 | 40.695 |
| Hensatte forpligtelser | | 0 | 40.695 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 46.000 | 20.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 46.000 | 20.000 |
| Gældsforpligtelser | | 46.000 | 20.000 |
| Passiver | | 145.795.602 | 148.203.155 |
| Eventualforpligtelser | 7 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 8 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 9 | | |
| Egne kapitalandele i dattervirksomheder | 10 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

| | Virksom- hedskapital kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|-----------------------------------|---|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 50.000 | 97.688.734 | 50.403.726 | 148.142.460 |
| Effekt af virksomhedssalg o.l. | 0 | (25.576) | 0 | (25.576) |
| Valutakursreguleringer | 0 | 639.694 | 0 | 639.694 |
| Værdireguleringer Øvrige | 0 | (2.831) | 0 | (2.831) |
| egenkapitalposter | 0 | 221.679 | 0 | 221.679 |
| Årets resultat | 0 | (3.503.137) | 277.313 | (3.225.824) |
| Egenkapital ultimo | 50.000 | 95.018.563 | 50.681.039 | 145.749.602 |

Modervirksomhedens noter

| | 2019 kr. | 2018 kr. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 1. Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 306.428 | 306.356 |
| Dagsværdireguleringer | 124.000 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 35.000 | 0 |
| | 465.428 | 306.356 |
| | | |
| | 2019 kr. | 2018 kr. |
| 2. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0 | 32.737 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 36.798 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2.800 | 22 |
| | 2.800 | 69.557 |
| | | |
| | 2019 kr. | 2018 kr. |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 415.133 | 43.383 |
| Ændring af udskudt skat | (258.467) | 0 |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0 | 1.111 |
| Refusion i sambeskatning | (78.442) | (2.688) |
| | 78.224 | 41.806 |
| | | |
| | 2019 kr. | 2018 kr. |
| 4. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | (3.225.824) | 6.240.402 |
| | (3.225.824) | 6.240.402 |

Modervirksomhedens noter

| | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr. | Andre tilgode- havender kr. |
|-------------------------------------|---|--|
| 5. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 41.559.775 | 6.127.119 |
| Kostpris ultimo | 41.559.775 | 6.127.119 |
| Opskrivninger primo | 97.688.734 | 0 |
| Afgang ved virksomhedssalg o.l. | (25.576) | 0 |
| Valutakursreguleringer | 639.694 | 0 |
| Egenkapitalreguleringer | 221.679 | 0 |
| Andel af årets resultat | (3.503.137) | 0 |
| Dagsværdireguleringer | (2.831) | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 95.018.563 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 136.578.338 | 6.127.119 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6. Udskudt skat

Udskudt skat vedrører finansielle anlægsaktiver.

Udskudt skat udgør primo 40.695 kr. (forpligtelse) og ultimo 217.794 kr. (aktiv). Årets ændring på 258.489 kr. (indtægt) er indregnet i resultatopgørelsen.

7. 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.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

9. Transaktioner med nærtstående parter

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

Modervirksomhedens noter

| | <u>Antal</u> | <u>Nominal værdi kr.</u> | <u>Andel af virksomheds- kapital %</u> | <u>Købs- og salgspris kr.</u> |
|--|--------------|----------------------------------|--|---------------------------------------|
| 10. Egne kapitalandele i dattervirksomheder | | | | |
| Afhændede kapitalandele: | | | | |
| Graintec A/S' egne aktier | 105 | 105.000 | 3,5 | 710.710 |
| | 105 | 105.000 | 3,5 | |
| Beholdning af egne aktier: | | | | |
| Graintec A/S' egne aktier | 165 | 165.000 | 5,5 | |
| | 165 | 165.000 | 5,5 | |

En dattervirksomhed har afhændet kapitalandele i dattervirksomheden i forbindelse med minoritetsaktionæ-
rers indtræden af ejerkredsen.

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.

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 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 koncernregnskabet 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.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder 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 tilknyttet 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 datter- 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, 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 på 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 afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Anvendt regnskabspraksis

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 på 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 behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

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 salgsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

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 dattervirksomheders 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 indtægter 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balance

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. Den anvendte afskrivningsperioden 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 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, 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 |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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.

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 øvrige 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. Den anvendte afskrivningsperioden udgør 10 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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 øvrige 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. Den anvendte afskrivningsperioden 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, hvor 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 effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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.

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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 selskabsskat.

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, 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.