

# Cibus Holding ApS

Rodalvej 69, 7183 Randbøl  
CVR-nr. 40 58 30 76

## Årsrapport for regnskabsåret 13.06.19 - 30.06.20

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 16.12.20

Michael Kasper Vadgaard Jørgensen  
Dirigent



---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16 - 17
Noter	18 - 39

---

---

**Selskabet**

---

Cibus Holding ApS  
Rodalvej 69  
7183 Randbøl  
Hjemsted: Randbøl  
CVR-nr.: 40 58 30 76  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Michael Kasper Vadgaard Jørgensen  
Søren Kenneth Hansen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 13.06.19 - 30.06.20 for Cibus Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 13.06.19 - 30.06.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randbøl, den 16. december 2020

**Direktionen**

Michael Kasper Vadgaard Jørgensen

Søren Kenneth Hansen

**Til kapitalejeren i Cibus Holding ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Cibus Holding ApS for regnskabsåret 13.06.19 - 30.06.20, 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. 30.06.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 13.06.19 - 30.06.20 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 og selskabet 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 koncernen og 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- 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 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.

Aarhus, den 16. december 2020

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Vinstrup Henriksen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne33244



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

	13.06.19
Beløb i t.DKK	30.06.20

*Resultat*

Resultat af primær drift	1.186
Indeks	100
Finansielle poster i alt	-1.254
Indeks	100
Årets resultat	-341
Indeks	100

*Balance*

Samlede aktiver	63.659
Indeks	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.570
Indeks	100
Egenkapital	25.865
Indeks	100

*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:	
Driften	8.084
Investeringer	-5.639
Finansiering	-3.183
Årets pengestrømme	-738

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er produktion af fødevarerprodukter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 13.06.19 - 30.06.20 udviser et resultat på DKK -341.365. Balancen viser en egenkapital på DKK 25.864.699.

Resultatet betragtes som mindre tilfredsstillende - dette skal dog ses i lyset af Covid-19 påvirkningen.

Koncernen er etableret i året ved indskud af bestemmende ejerandele i V og H Invest ApS og H og V Invest ApS som led i stiftelse af modervirksomheden. Ydermere er der i årets løb opnået kontrol over Future food Invest ApS og Hanegal Holding A/S.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat for det kommende år. Datterselskabernes drift forventes løbende forbedret i den kommende periode, da en lang række synergier og omkostningsoptimeringer vil slå igennem. Covid-19 situationen forventes dog fortsat at have en vis negativ indflydelse på selskabernes vækstmuligheder.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning har koncernen købt bestemmende ejerandele i fødevarer virksomheden Grisogko ApS.

	Kon- cern	Modervir- ksomhed
	13.06.19	13.06.19
	30.06.20	30.06.20
Note	DKK	DKK
<b>Bruttoresultat</b>	<b>32.386.943</b>	<b>-48.795</b>
1 Personalemkostninger	-26.233.274	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>6.153.669</b>	<b>-48.795</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsakti- ver	-4.967.445	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>1.186.224</b>	<b>-48.795</b>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	22.755
3 Andre finansielle indtægter	0	175.270
4 Andre finansielle omkostninger	-1.254.100	-307.592
<b>Resultat før skat</b>	<b>-67.876</b>	<b>-158.362</b>
Skat af årets resultat	-273.489	19.143
<b>Årets resultat</b>	<b>-341.365</b>	<b>-139.219</b>
5 Resultatdisponering		

<b>AKTIVER</b>		Kon- cern	Modervir- ksomhed
		30.06.20	30.06.20
Note		DKK	DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.142.058	0
	Erhvervede rettigheder	354.083	0
	Goodwill	14.582.028	0
<b>6</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>17.078.169</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	4.218.388	0
	Indretning af lejede lokaler	4.978.523	0
	Produktionsanlæg og maskiner	6.112.913	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.857.038	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	205.000	0
<b>7</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>21.371.862</b>	<b>0</b>
<b>8</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>0</b>	<b>16.985.334</b>
<b>8</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>161.370</b>	<b>0</b>
<b>9</b>	<b>Deposita</b>	<b>436.073</b>	<b>0</b>
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>597.443</b>	<b>16.985.334</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>39.047.474</b>	<b>16.985.334</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	10.391.900	0
	Varer under fremstilling	1.853.729	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.793.943	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>14.039.572</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.507.403	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	204.200
	Udskudt skatteaktiv	0	19.143
	Tilgodehavende selskabsskat	244.000	244.000
	Andre tilgodehavender	204.402	27.742
	Periodeafgrænsningsposter	593.507	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>10.549.312</b>	<b>495.085</b>

	Kon- cern	Modervir ksomhed
Note	30.06.20 DKK	30.06.20 DKK
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>22.436</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>24.611.320</b>	<b>495.085</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>63.658.794</b>	<b>17.480.419</b>

<b>PASSIVER</b>		Kon- cern	Modervir- ksomhed
		30.06.20	30.06.20
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	50.000	50.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	494.699	0
	Overført resultat	9.101.694	9.596.388
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>9.646.393</b>	<b>9.646.388</b>
10	Minoritetsinteresser	16.218.306	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>25.864.699</b>	<b>9.646.388</b>
11	Hensættelser til udskudt skat	3.276.032	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.276.032</b>	<b>0</b>
12	Gæld til realkreditinstitutter	2.353.386	0
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.774.299	5.930.031
12	Leasingforpligtelser	2.629.745	0
12	Anden gæld	1.868.879	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>15.626.309</b>	<b>5.930.031</b>
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.990.377	1.500.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.512.883	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.350.261	10.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	244.000
	Anden gæld	5.038.233	150.000
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>18.891.754</b>	<b>1.904.000</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>34.518.063</b>	<b>7.834.031</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>63.658.794</b>	<b>17.480.419</b>

13 Eventualforpligtelser

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninge r	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 13.06.19 - 30.06.20						
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	50.000	0	7.650.000	7.700.000	0	7.700.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-650.000	-650.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	2.085.607	2.085.607	17.070.457	19.156.064
Overførsler til/fra andre reserver	0	494.699	-494.699	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-139.214	-139.214	-202.151	-341.365
Saldo pr. 30.06.20	50.000	494.699	9.101.694	9.646.393	16.218.306	25.864.699

## Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 13.06.19 -  
30.06.20

Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	50.000	0	7.650.000	7.700.000	0	7.700.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	2.085.607	2.085.607	0	2.085.607
Forslag til resultatdisponering	0	0	-139.219	-139.219	0	-139.219
Saldo pr. 30.06.20	50.000	0	9.596.388	9.646.388	0	9.646.388

Øvrige egenkapitalbevægelser t.DKK 2.086 under Overført resultat udgøres af forskelsbeløb ved stiftelse af modervirksomheden ved indskud af dattervirksomheder efter anvendelse af sammenlægningsmetode.

Øvrige egenkapitalbevægelser t.DKK 17.070 under Minoritetsinteresser udgøres dels af minoriteter ved overtagelse af dattervirksomhed t.DKK 15.724 ved brug af overtagelsesmetoden samt t.DKK 1.346 i minoriteter i forbindelse med koncernstiftelse efter sammenlægningsmetoden.

	Kon- cern
	13.06.19
	30.06.20
	DKK
Note	
<b>Årets resultat</b>	<b>-341.365</b>
16 Reguleringer	6.490.034
Forskydning i driftskapital	
Varebeholdninger	67.444
Tilgodehavender	2.733.912
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.223.936
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.502.788
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>10.228.877</b>
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.254.100
Betalt selskabsskat	-890.580
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>8.084.197</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.864.661
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.774.631
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-5.639.292</b>



## Koncernens pengestrømsopgørelse

	Kon- cern
	13.06.19 30.06.20 DKK
Note	
Køb af egne kapitalandele	-20.331.585
Kapitaltilførsel	12.020.000
Betalt udbytte	-650.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-181.264
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	10.000.000
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-4.771.285
Indgåelse af leasingforpligtelser	2.454.658
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.723.905
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-3.183.381</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-738.476</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	569.037
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-2.321.008
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-2.490.447</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:	
Likvide beholdninger	22.436
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-2.512.883
<b>I alt</b>	<b>-2.490.447</b>

	Kon- cern	Modervir- ksomhed
	13.06.19	13.06.19
	30.06.20	30.06.20
	DKK	DKK

### 1. Personalemkostninger

Lønninger	22.136.076	0
Pensioner	2.705.726	0
Andre omkostninger til social sikring	224.201	0
Andre personaleomkostninger	1.167.271	0
I alt	26.233.274	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	58	0

### 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	22.755
---	---	--------

### 3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	175.270
----------------------------------	---	---------

### 4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	813.241	267.592
Øvrige finansielle omkostninger	440.859	40.000
I alt	1.254.100	307.592

	Kon- cern	Modervir- ksomhed
	13.06.19	13.06.19
	30.06.20	30.06.20
	DKK	DKK

## 5. Resultatdisponering

Minoritetsinteresser	-202.151	0
Overført resultat	-139.214	-139.219
I alt	-341.365	-139.219

## 6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	626.364	641.711	16.352.168
Tilgang i året	1.864.661	0	0
Kostpris pr. 30.06.20	2.491.025	641.711	16.352.168
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-216.628	0
Afskrivninger i året	-348.967	-71.000	-1.770.140
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-348.967	-287.628	-1.770.140
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	2.142.058	354.083	14.582.028

Koncernens udviklingsprojekter under Tilgang ved fusion og køb af virksomhed relaterer til udvikling af processer og recepter til økologiske færdigretter og semi convenience retter uden tilsætningsstoffer.

Årets øvrige tilgang på færdiggjorte udviklingsprojekter relaterer sig til produktudvikling herunder produktionsprocesser, recepter, emballage mv. vedrørende en række plantebaserede produkter.

## 7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncern:					
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	6.987.057	5.584.071	4.307.019	18.976.359	0
Tilgang i året	45.442	249.000	2.454.658	820.531	205.000
Kostpris pr. 30.06.20	7.032.499	5.833.071	6.761.677	19.796.890	205.000
Opskrivninger pr. 13.06.19	4.008.976	0	0	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.20	4.008.976	0	0	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-6.696.033	0	0	-12.792.879	0
Afskrivninger i året	-127.054	-854.548	-648.764	-1.146.973	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-6.823.087	-854.548	-648.764	-13.939.852	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	4.218.388	4.978.523	6.112.913	5.857.038	205.000
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.06.20	643.326	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.20	0	0	6.112.913	984.667	0

## 8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- tilknyttede virk- somheder	pirer og kapital- andele
Koncern:		
Kostpris pr. 13.06.19	0	161.370
Kostpris pr. 30.06.20	0	161.370
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	0	161.370
Modervirksomhed:		
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	14.020.000	0
Tilgang i året	5.700.000	0
Afgang i året	-2.000.000	0
Kostpris pr. 30.06.20	17.720.000	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-243.028	0
Opskrivninger i året	2.085.607	0
Årets resultat fra kapitalandele	22.755	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.600.000	0
Opskrivninger pr. 30.06.20	-734.666	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	16.985.334	0
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	15.745.429	0

**8. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:		
V og H Invest ApS, Bindslev	80%	3.798.625
Top Food A/S, Bindslev	80%	0
Future Food Invest ApS, Aarhus	58%	13.179.175
Hanegal Holding A/S, Haderslev	60%	0
- Hanegal A/S, Haderslev	100%	0

Samtlige dattervirksomheder har aflagt årsrapport for 2019/20 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	436.073
Kostpris pr. 30.06.20	436.073
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	436.073

	Kon- cern	Modervir- ksomhed
	30.06.20 DKK	30.06.20 DKK

### 10. Minoritetsinteresser

Betalt udbytte	-650.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	17.070.457	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-202.151	0
I alt	16.218.306	0

### 11. Udskudt skat

Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	3.024.114	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	251.918	-19.143
Udskudt skat pr. 30.06.20	3.276.032	-19.143

**12. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.20	Gæld i alt 12.06.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	186.600	1.631.900	2.539.986	2.539.986
Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.310.000	0	11.084.299	11.084.299
Leasingforpligtelser	1.493.777	0	4.123.522	4.123.522
Anden gæld	0	0	1.868.879	1.868.879
I alt	3.990.377	1.631.900	19.616.686	19.616.686

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.500.000	0	7.430.031	7.430.031
I alt	1.500.000	0	7.430.031	7.430.031

**13. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en opsigelsesperiode på 6 måneder. Huslejeforpligtelsen i uopsigelsesperioden udgør t.DKK 840.

Koncernen har indgået øvrige leasingkontrakter med en løbetid på op til 52 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 445.

*Garantiforpligtelser*

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 200 overfor udlejer af selskabets lejemål.

*Andre eventualforpligtelser*

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 7.430 er der givet pant i nom. DKK 64.000 koncernselskabsanpart i V og H Invest ApS. Egenkapitalen i koncernselskabet udgør t.DKK 3.799 ex. minoritetsanpartshaveres andel.



**13. Eventualforpligtelser** - fortsat -

Modervirksomhed:

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige elskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

**14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.540 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 4.218.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 7.430 er der givet pant i nom. DKK 64.000 anparter i V og H Invest ApS og nom. DKK 56.000 anparter i Future Food Invest ApS. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte anparter udgør t.DKK 16.985.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 6.167 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 2.556
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 10.056
- Varebeholdninger t.DKK 14.040
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 9.507

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 7.430 sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet pant i nom. 64.000 anparter i V og H Invest ApS. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte anparter udgør t.DKK 3.799.

**15. Nærtstående parter**

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

**16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Andre driftsindtægter	-5.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.967.445
Finansielle omkostninger	1.254.100
Skat af årets resultat	273.489
<hr/>	
I alt	6.490.034
<hr/>	

## 17. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Der er ikke angivet sammenligningstal for modervirksomheden og koncernen, da der er tale om første regnskabsår.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### REGNSKABSMÆSSIG BEHANDLING VED STIFTELSEN

Selskabet er stiftet ved erhvervelse af en bestemmende kapitalpost i en anden virksomhed. Ved erhvervelsen anvendes sammenlægningsmetoden, hvorefter de regnskabsmæssige værdier af aktiver og forpligtelser er opgjort, som om selskabet har ejet kapitalposten fra dens oprindelige anskaffelsestidspunkt. Erhvervelsen anses for gennemført på stiftelsestidspunktet. Erhvervelsen er sket til regnskabsmæssige værdier efter tilpasning til det nystiftede selskabs regnskabspraksis. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede kapitalposts regnskabsmæssige værdi på stiftelsestidspunktet er indregnet i egenkapitalen.

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VIKRSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses- tidspunktet.

Ved opgørelse af dagsværdi for væsentlige regnskabsposter er der foretaget en gennemgang af specifikationer af posterne samt for så vidt angår produktionsanlæg og maskiner en fysisk besigtigelse. Ledelsen har foretaget specifikke vurderinger af specifikationer og produktionsfaciliteter med henblik på at skønne over dagsværdier.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholds-

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

mæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelses-tidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

Ved trinvisse erhvervelser af dattervirksomheder tillægges kostprisen for de erhvervede kapitalandele den regnskabsmæssige værdi af de eksisterende kapitalandele i modervirksomhedens balance. I koncernregnskabet genmåles værdien af de eksisterende kapitalandele til dagsværdi på tidspunktet for opnåelse af kontrol, og forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi på de eksisterende kapitalandele og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valuta-kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3,5	0
Erhvervede rettigheder	3-10	0
Goodwill	10-20	0
Bygninger	25	0-18
Indretning af lejede lokaler	8-15	0
Produktionsanlæg og maskiner	5,15	0-20
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8	0

Goodwill afskrives over 10-20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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



**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver*

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomheds-sammenslutninger".

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Ned-

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

skrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af di- rekte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig- gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoposkrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoposkrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, retableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indreg-

## 17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.