

Saga Furs A/S

Virkelyst 34
7400 Herning

CVR-nr./CVR no. 47 65 22 19

Årsrapport 2019/20

Annual report 2019/20

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den
*The annual report was presented and approved at the
Company's annual general meeting on*

4 February 2021

Juha Martti Huttunen
dirigent
chairman

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.
The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning <i>Statement by the Board of Directors and the Executive Board</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
Virksomhedsoplysninger <i>Company details</i>	8
Beretning <i>Operating review</i>	9
Årsregnskab 1. november – 31. oktober <i>Financial statements 1 November – 31 October</i>	11
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	11
Balance <i>Balance sheet</i>	12
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	15
Noter <i>Notes</i>	16

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Saga Furs A/S for regnskabsåret 1. november 2019 – 31. oktober 2020.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2019 – 31. oktober 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Saga Furs A/S for the financial year 1 November 2019 – 31 October 2020.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 October 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 November 2019 – 31 October 2020.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Herning, den 4. februar 2021

Herning, 4 February 2021

Direktion:

Executive Board:

Ester Vyff Løvschal
adm. direktør
CEO

Bestyrelse:
Board of Directors:

Juha Martti Huttunen
formand
Chairman

Julio Suarez Christiansen

Magnus Kal Erik Ljung

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejerne i Saga Furs A/S
To the shareholders of Saga Furs A/S

Konklusion *Opinion*

Vi har revideret årsregnskabet for Saga Furs A/S for regnskabsåret 1. november 2019 – 31. oktober 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2019 – 31. oktober 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of Saga Furs A/S for the financial year 1 November 2019 – 31 October 2020 comprising income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 October 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 November 2019 – 31 October 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion *Basis for opinion*

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 årsregnskabet".

Vi er uafhængige af virksomheden 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.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet *Emphasis of matter regarding matters in the financial statements*

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 2, hvoraf det fremgår, at virksomheden har forudbetalinger på 32.305.115 kr., hvortil der er tilknyttet en væsentlig usikkerhed i forhold til måling.

Without qualifying our opinion, we draw attention to note 2 to the financial statements stating that Company has made prepayments of DKK 32,305,115, which is subject to material uncertainty related to

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

measurement.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet *Management's responsibility for the financial statements*

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements*

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- 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 virksomhedens 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 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 virksomhedens 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 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users made on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also

- *identify and assess the risks of material misstatement of the company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.*
- *obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- *evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- *conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- *evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen *Statement on the Management's review*

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.



Saga Furs A/S
Årsrapport 2019/20
Annual report 2019/20
CVR-nr./CVR no. 47 65 22 19

Den uafhængige revisors revisionspåtegning ***Independent auditor's report***

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

Aarhus, den 4. februar 2021

Aarhus, 4 February 2021

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Mikkel Trabjerg Knudsen
statsaut. revisor
*State Authorised
Public Accountant*
mne34459

Saga Furs A/S
Årsrapport 2019/20
Annual report 2019/20
CVR-nr./CVR no. 47 65 22 19

Ledelsesberetning ***Management's review***

Virksomhedsoplysninger ***Company details***

Saga Furs A/S
Virkelyst 34
7400 Herning

CVR-nr:	47 65 22 19
<i>CVR no.:</i>	
Stiftet:	21. marts 1975
<i>Established:</i>	<i>21 March 1975</i>
Hjemstedskommune:	Herning
<i>Registered office:</i>	<i>Herning</i>
Regnskabsåret:	1. november – 31. oktober
<i>Financial year:</i>	<i>1 November – 31 October</i>

Bestyrelse ***Board of Directors***

Juha Martti Huttunen, formand/Chairman
Julio Suarez Christiansen
Magnus Kal Erik Ljung

Direktion ***Executive Board***

Ester Vyff Løvschal, adm. direktør/CEO

Revision ***Auditor***

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bredskifte Allé 13
DK-8210 Aarhus V

Ledelsesberetning *Management's review*

Beretning *Operating review*

Virksomhedens væsentligste aktiviteter *Principal activities*

Virksomhedens formål er salg af danskfremstillede skind på det internationale pelsmarked.

The Company's objective is to sell fur produced in Denmark on the international fur market.

Usædvanlige forhold *Unusual circumstances*

I 2020 var Saga Furs A/S ikke i stand til at sælge de planlagte services til sin modervirksomhed, med det resultat at modervirksomheden ikke ville dække alle Saga Furs A/S' omkostninger, da den ikke aftog virksomhedens samlede output. På samme tidspunkt var Saga Furs A/S ikke i stand til at sælge disse services til eksterne aftagere, og derfor fik Saga Furs A/S et tab for 2019/20.

In 2020, Saga Furs A/S was unable to sell all the planned services to its Parent Company, with the outcome that the Parent Company would not cover all the costs of Saga Furs A/S as it did not buy its full output. Saga Furs A/S was at the same time unable to sell those services externally, and therefore Saga Furs A/S reported a loss for 2019/20.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold *Development in activities and financial position*

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et resultat på -2.157.316 kr. sammenlignet med 1.230.883 kr. i 2018/19. Virksomhedens balance pr. 31. oktober 2020 udviser en egenkapital på 16.386.335 kr. sammenlignet med 18.543.651 kr. pr. 31. oktober 2019.

Regnskabsåret er ikke forløbet som forventet, og årets resultat anses ikke for tilfredsstillende.

I 2020 blev de fysiske auktioner erstattet med onlinesalg, og som et resultat heraf, sammen med de globale køberes generelle forsigtighed med at købe skind på et usikkert marked, lykkedes det kun at sælge 60% af de skind, som var erhvervet for 2019/20 sæsonen.

I regnskabsåret 2019/20 er der afhændet en bygning, hvilket har haft en positiv påvirkning på årets resultat. Salget af ejendommen giver en positiv påvirkning på 5.848.211 kr.

For 2020/21 forventes et resultat på niveau med eller lidt bedre end det i 2019/20 realiserede.

The Company's income statement for 2019/20 shows a loss of DKK 2,157,316 as against a profit of DKK 1,230,883 in 2018/19. Equity in the Company's balance sheet at 31 October 2020 stood at DKK 16,386,335 as against DKK 18,543,651 at 31 October 2019.

The financial year was not in line with forecast, and results for the year are considered unsatisfactory.

Auctions were changed to online sale in 2020 and as a result of that, together with global buyers' general caution of buying skins in a uncertain market, only 60% of the skins collected for season 2019/20 were sold.

During the 2019/20 financial year, the Company sold a building, which produced a positive impact on results for the year of DKK 5,848,211.

For 2020/21, the Company expects to report results in line with or slightly up on 2019/20.

Ledelsesberetning *Management's review*

Beretning *Operating review*

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning *Events after the balance sheet date*

Den 4. november 2020 besluttede den danske regering, at den samlede danske minkbestand skulle aflives, herunder alle avlsdyr, hvilket vil væsentligt ændre det fremtidige forretningsmiljø.

Regeringens beslutning har resulteret i en større efterspørgsel efter skind. Der ses derfor en stigning i skindpriserne, hvilket vil påvirke Saga Furs A/S positivt, samtidig er der dog forbundet en stor usikkerhed hermed. Onlinesalg vil være med til at øge indtjeningen for Saga Furs A/S, da dette ikke tidligere var en del af deres salgsmetode.

On 4 November 2020, the Danish government passed a resolution to the effect that all mink in Denmark were to be culled, including breeding stock, which represents a significant change in the business environment going forward.

The government's resolution has brought about an increase in demand for skins. Accordingly, skin prices will rise, which will have a positive impact on Saga Furs A/S, however, this is subject to major uncertainty. Online sales will also trigger additional earnings, as Saga Furs A/S has not previously made use of this sales channel.

Årsregnskab 1. november – 31. oktober Financial statements 1 November – 31 October

Resultatopgørelse Income statement

kr.DKK	Note	2019/20	2018/19
Bruttofortjeneste			
Gross profit		4.721.351	11.587.857
Personaleomkostninger			
Staff costs	3	-5.376.174	-8.574.061
Af- og nedskrivninger			
Depreciation, amortisation and impairment losses		-1.082.692	-1.149.656
Resultat før finansielle poster			
Profit/loss before financial income and expenses		-1.737.515	1.864.140
Andre finansielle indtægter			
Other financial income		2.921.551	2.370.933
Øvrige finansielle omkostninger			
Other financial expenses	4	-3.280.422	-2.289.400
Resultat før skat			
Profit/loss before tax		-2.096.386	1.945.673
Skat af årets resultat			
Tax on profit/loss for the year		-60.930	-714.790
Årets resultat			
Profit/loss for the year		-2.157.316	1.230.883
Forslag til resultatdisponering			
Proposed profit appropriation/distribution of loss			
Overført resultat			
Retained earnings		-2.157.316	1.230.883

Årsregnskab 1. november – 31. oktober Financial statements 1 November – 31 October

Balance Balance sheet

kr.DKK	Note	1/11 2018- 31/10 2019	1/11 2017- 31/10 2018
AKTIVER			
ASSETS			
Anlægsaktiver			
Fixed assets			
Materielle anlægsaktiver			
Property, plant and equipment	5		
Grunde og bygninger		0	25.870.672
<i>Land and buildings</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		103.412	346.460
<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
Indretning af lejede lokaler		37.589	72.781
<i>Leasehold improvements</i>			
		<u>141.001</u>	<u>26.289.913</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Investments			
Deposita		133.600	19.650
<i>Deposits</i>			
Anlægsaktiver i alt		<u>274.601</u>	<u>26.309.563</u>
Total fixed assets			

Årsregnskab 1. november – 31. oktober Financial statements 1 November – 31 October

Balance Balance sheet

kr.DKK	Note	1/11 2018- 31/10 2019	1/11 2017- 31/10 2018
Omsætningsaktiver			
Current assets			
Varebeholdninger			
Inventories			
Råvarer og hjælpematerialer			
<i>Raw materials and consumables</i>		0	1.030.447
Tilgodehavender			
Receivables			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
<i>Trade receivables</i>		228.996	0
Andre tilgodehavender			
<i>Other receivables</i>		1.401.349	6.805.626
Udskudt skatteaktiv			
<i>Deferred tax asset</i>	6	0	60.930
Forudbetalinger			
<i>Prepayments</i>	2	<u>32.305.115</u>	<u>61.966.922</u>
		<u>33.935.460</u>	<u>68.833.478</u>
Likvide beholdninger			
Cash at bank and in hand		<u>1.525.330</u>	<u>2.762.196</u>
Omsætningsaktiver i alt			
Total current assets		<u>35.460.790</u>	<u>72.626.121</u>
AKTIVER I ALT			
TOTAL ASSETS		<u><u>35.735.391</u></u>	<u><u>98.935.684</u></u>

Årsregnskab 1. november – 31. oktober Financial statements 1 November – 31 October

Balance Balance sheet

kr.DKK	Note	1/11 2018- 31/10 2019	1/11 2017- 31/10 2018
PASSIVER			
EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital			
Equity			
Virksomhedskapital			
<i>Contributed capital</i>		6.000.000	6.000.000
Overført resultat			
<i>Retained earnings</i>		<u>10.386.335</u>	<u>12.543.651</u>
Egenkapital i alt			
Total equity		<u>16.386.335</u>	<u>18.543.651</u>
Gældsforpligtelser			
Liabilities			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Current liabilities			
Leverandører af varer og tjenesteydelser			
<i>Trade payables</i>		755.173	679.658
Gæld til tilknyttede virksomheder			
<i>Payables to group entities</i>		11.956.524	75.313.731
Selskabsskat			
<i>Corporation tax</i>		158.453	513.544
Anden gæld			
<i>Other payables</i>		<u>6.478.906</u>	<u>3.885.100</u>
		<u>19.349.056</u>	<u>80.392.033</u>
Gældsforpligtelser i alt			
Total liabilities		<u>19.349.056</u>	<u>80.392.033</u>
PASSIVER I ALT			
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>35.735.391</u>	<u>98.935.684</u>

Årsregnskab 1. november – 31. oktober *Financial statements 1 November – 31 October*

Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

kr.DKK	Virksom- hedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. november 2019 <i>Equity at 1 November 2019</i>	6.000.000	12.543.651	18.543.651
Overført via resultatdisponering <i>Transferred over the profit appropriation/distribution of loss</i>	<u>0</u>	<u>-2.157.316</u>	<u>-2.157.316</u>
Egenkapital 31. oktober 2020 <i>Equity at 31 October 2020</i>	<u><u>6.000.000</u></u>	<u><u>10.386.335</u></u>	<u><u>16.386.335</u></u>

Årsregnskab 1. november – 31. oktober *Financial statements 1 November – 31 October*

Noter *Notes*

1 **Anvendt regnskabspraksis** ***Accounting policies***

Årsrapporten for Saga Furs A/S for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er foretaget få reklassifikationer.

The annual report of Saga Furs A/S for 2019/20 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class B entities under the Danish Financial Statements Act with opt-in from higher reporting classes.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

A few reclassifications have been made.

Resultatopgørelse ***Income statement***

Nettoomsætning ***Revenue***

Indtægter fra salg af varer indregnes i nettoomsætningen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Income from the sale of goods is recognised in revenue when delivery and transfer of risk to the buyer have taken place, and the income may be measured reliably and is expected to be received.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts granted are recognised in revenue.

Andre eksterne omkostninger ***Other external costs***

Andre eksterne omkostninger omfatter distributionsomkostninger og omkostninger i forbindelse med salg, salgskampagner, administration, kontorlokaler, operationelle leasingaftaler mv.

Other external costs comprise distribution costs and costs related to sales, sales campaigns, administration, office premises, operating leases, etc.

Årsregnskab 1. november – 31. oktober *Financial statements 1 November – 31 October*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Bruttofortjeneste *Gross profit*

Virksomheden har under henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt udelukkende at præsentere bruttoresultat.

Pursuant to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the Company has decided only to disclose gross profit.

Personaleomkostninger *Staff costs*

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, herunder feriepenge, pension og andre sociale omkostninger mv. til virksomhedens medarbejdere.

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday allowance, pension and other social security costs, etc., to the Company's employees.

Af- og nedskrivninger *Depreciation, amortisation and impairment losses*

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Depreciation, amortisation and impairment losses comprise the year's depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment.

Andre finansielle indtægter og omkostninger *Other financial income and expenses*

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Financial income and expenses comprise interest income and expense, financial costs regarding payables and transactions denominated in foreign currencies and liabilities as well as surcharges and refunds under the on-account tax scheme, etc.

Årsregnskab 1. november – 31. oktober *Financial statements 1 November – 31 October*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat, og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Tax for the year comprises current corporation tax for the year and changes in deferred tax, including changes in tax rates. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.

Balance *Balance sheet*

Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date on which the asset is available for use. Indirect production overheads and borrowing costs are not recognised in cost.

Årsregnskab 1. november – 31. oktober Financial statements 1 November – 31 October

Noter Notes

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items, which are depreciated separately.

The basis of depreciation is cost less any projected residual value after the end of the useful life. Depreciation is provided on a straight-line basis over the estimated useful life. The estimated useful lives are as follows:

Bygninger	20-30 år
Buildings	20-30 years
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Fixtures and fittings, tools and equipment	5 years
Indretning af lejede lokaler	5 år
Leasehold improvements	5 years

Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Land is not depreciated.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are stated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating costs, respectively.

Finansielle anlægsaktiver Investments

Andre tilgodehavender og deposita indregnes til amortiseret kostpris.

Other receivables and deposits are recognised at amortised cost.

Varebeholdninger Inventories

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value.

Årsregnskab 1. november – 31. oktober *Financial statements 1 November – 31 October*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Tilgodehavender *Receivables*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Receivables are measured at amortised cost.

Write-down is made for bad debt losses where there is an objective indication that a receivable or a portfolio of receivables has been impaired. If there is an objective indication that an individual receivable has been impaired, write-down is made on an individual basis.

Write-down is made to the lower of the net realisable value and the carrying amount.

Periodeafgrænsningsposter *Prepayments and deferred income*

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Deferred income comprises advance invoicing regarding income in subsequent years.

Likvide beholdninger *Cash at bank and in hand*

Likvider omfatter kontant beholdninger og bankindeståender.

Cash at bank and in hand comprises cash and bank balances.

Årsregnskab 1. november – 31. oktober *Financial statements 1 November – 31 October*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Selskabsskat og udskudt skat *Corporation tax and deferred tax*

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen henholdsvis egenkapitalen.

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities based on the planned use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax is measured in accordance with the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Changes in deferred tax as a result of changes in tax rates are recognised in the income statement or equity, respectively.

Gældsforpligtelser *Liabilities*

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med rentekomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Financial liabilities are recognised at cost at the date of borrowing, corresponding to the proceeds received less transaction costs paid. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Accordingly, the difference between cost and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan together with interest expenses.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Årsregnskab 1. november – 31. oktober Financial statements 1 November – 31 October

Noter Notes

2 Oplysninger om væsentlige usikkerheder vedrørende måling Disclosure of material uncertainties regarding measurement

På grund af usikkerhed vedrørende størrelsen på hjælpepakker til minkavlere som følge af beslutningen om nedslagning af mink d. 4. november 2020, samt afregningspriser for skind generelt er der en væsentlig usikkerhed vedrørende måling af forudbetalinger, som hovedsageligt udgøres af forskudskontrakter med minkavlere. Pr. 31. oktober 2020 udgør forudbetalinger 32.305.115 kr. Til sikkerhed for forskudskontrakterne foreligger der håndpant i minkskind.

Due to the uncertainty surrounding the size of governmental support packages to mink farmers arising from the decision to cull all mink on 4 November 2020 and settlement prices for skins in general, there is material uncertainty relating to the measurement of prepayments, which primarily are made up by pelt advance contracts with mink farmers. At 31 October 2020, prepayments represented DKK 32,305,115. As collateral for the advance payment contracts, mink skins have been pledged.

kr.DKK	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
--------	----------------	----------------

3 Personaleomkostninger Staff costs

Lønninger <i>Wages and salaries</i>	4.634.039	7.763.217
Pensionsforsikringer <i>Pensions</i>	431.490	604.720
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	59.710	12.861
Andre personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	<u>250.935</u>	<u>193.263</u>
	<u>5.376.174</u>	<u>8.574.061</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede <i>Average number of full-time employees</i>	<u>8</u>	<u>13</u>

4 Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder <i>Interest expense to group entities</i>	3.243.526	2.266.810
	<u>36.896</u>	<u>22.590</u>
	<u>3.280.422</u>	<u>2.289.400</u>

Årsregnskab 1. november – 31. oktober Financial statements 1 November – 31 October

Noter Notes

5 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

kr.DKK	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	I alt <i>Total</i>
Kostpris 1. november 2019 <i>Cost at 1 November 2019</i>	33.387.680	1.290.361	281.606	34.959.647
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	6.379.580	0	0	6.379.580
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	<u>-39.767.260</u>	<u>-259.329</u>	<u>0</u>	<u>-40.026.589</u>
Kostpris 31. oktober 2020 <i>Cost at 31 October 2020</i>	<u>0</u>	<u>1.031.032</u>	<u>281.606</u>	<u>1.312.638</u>
Af- og nedskrivninger 1. november 2019 <i>Depreciation and impairment losses at 1 November 2019</i>	-7.517.008	-943.901	-208.825	-8.669.734
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-945.142	-102.358	-35.192	-1.082.692
Tbf. afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversed depreciation on assets sold</i>	<u>8.462.150</u>	<u>118.639</u>	<u>0</u>	<u>8.580.789</u>
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2020 <i>Depreciation and impairment losses at 31 October 2020</i>	<u>0</u>	<u>-927.620</u>	<u>-244.017</u>	<u>-1.171.637</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2020 <i>Carrying amount at 31 October 2020</i>	<u><u>0</u></u>	<u><u>103.412</u></u>	<u><u>37.589</u></u>	<u><u>141.001</u></u>

6 Udskudt skatteaktiv Deferred tax assets

Virksomheden har ikke indregnet udskudte skatteaktiver til et beløb af 1.472.826 kr. pga. den generelle usikkerhed i den danske minkindustri og den mulige udnyttelse af skatteaktiverne i løbet af de kommende 3-5 år.

The Company has not recognised deferred tax assets amounting to DKK 1,472,826 due to the general uncertainty related to the Danish mink sector and the possible utilisation within 3-5 years.

Årsregnskab 1. november – 31. oktober *Financial statements 1 November – 31 October*

Noter *Notes*

7 **Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.** ***Contractual obligations, contingencies, etc.***

Operationelle leasingforpligtelser ***Operating lease obligations***

Virksomheden har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 30 måneder med en månedlig leasingydelse på 26.408 kr., i alt 586.000 kr.

The Company has entered into operating leases with a remaining term of 30 months and an monthly lease payment of DKK 26,408, totalling DKK 586,000.

8 **Nærtstående parter** ***Related party disclosures***

Transaktioner med nærtstående parter ***Related party transactions***

Virksomheden indgår i koncernrapporten for modervirksomheden Saga Furs Oyj.
Hjemsted: Martinkyläntie 48, 01720 Vantaa - Finland
Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab: Martinkyläntie 48, 01720 Vantaa - Finland

The company is included in the group annual report of Saga Furs Oyj.
Registered office: Martinkyläntie 48, 01720 Vantaa - Finland
Request for the Parent Company's consolidated financial statements: Martinkyläntie 48, 01720 Vantaa - Finland