



DLF Seeds A/S 2019/20

CVR-nr. 62556013

Årsrapport

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. oktober 2020
Årsrapporten for perioden 1. juli 2019-30. juni 2020 | Ny Østergade 9, 4000 Roskilde | CVR 62556013

VIRKSOMHED

DLF Seeds A/S
Ny Østergade 9
DK-4000 Roskilde
CVR 62556013
Telefon +45 4633 0300
www.dlf.dk
e-mail: dlf@dlf.dk
Regnskabsår
01/07/2019 - 30/06/2020

BANKFORBINDELSE

Nordea Bank Danmark
Grønjordsvej 10
2300 København S

REVISION

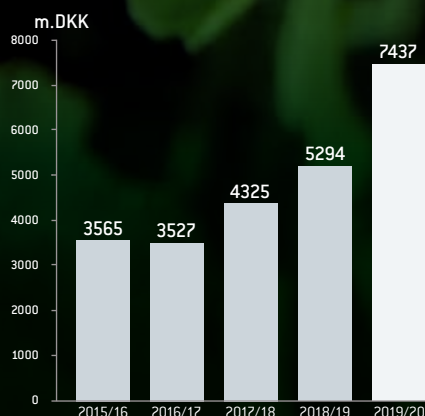
EY
Godkendt Revisions-
partnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg
CVR 30700228

- 2** Virksomhedsoplysninger
- 3** Indhold
- 4** Fem års hoved- og nøgletal for koncernen
- 6** Ledelsens regnskabspåtegning
- 7** Den uafhængige revisors revisionspåtegning
- 9** Ledelsesberetning
- 13** Redegørelse om samfundsansvar (CSR)
- 14** Anvendt regnskabspraksis
- 19** Resultatopgørelse
- 20** Balance – aktiver
- 21** Balance – passiver
- 22** Egenkapitalopgørelse
- 23** Pengestrømsopgørelse
- 24** Noter

”Købet af PGG Wrightson Seeds tillagt organisk vækst har medført en stigning på 40,5 pct. i koncernomsætningen fra regnskabsåret 2018/19 til 2019/20. Samtidig er indtjeningen steget 50,7 pct. målt på EBITDA og 48,6 pct. målt på EBIT i nævnte periode”

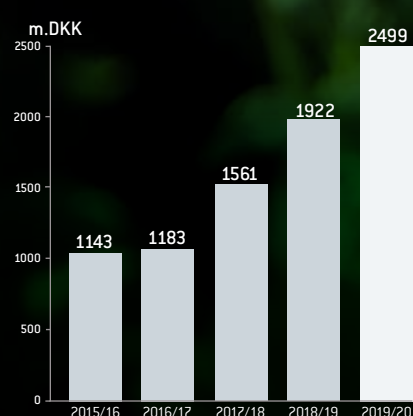
7.437

NETTOOMSÆTNING

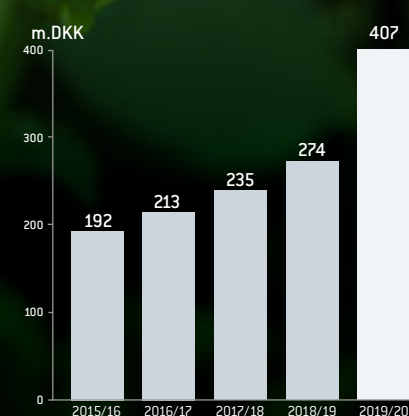


2.499

DÆKNINGSBIDRAG

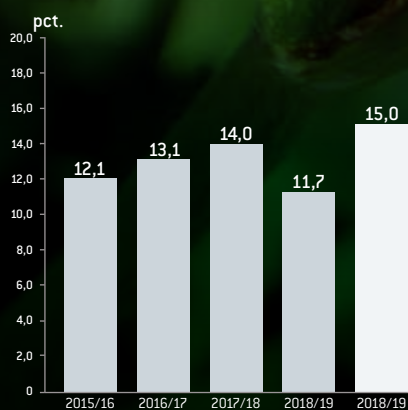


407

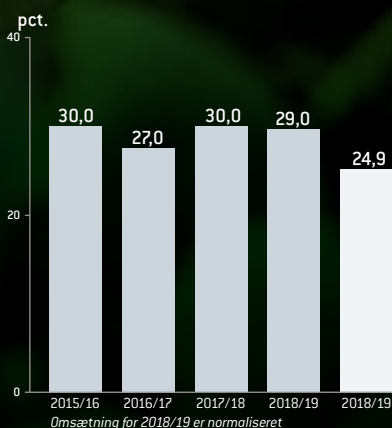
RESULTAT FØR FINANSIELLE
POSTER (EBIT)

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
DRIFTSTAL, m.DKK					
Nettoomsætning	7.437,4	5.294,4	4.324,9	3.526,8	3.565,1
Dækningsbidrag	2.499,3	1.921,9	1.561,4	1.183,3	1.143,4
Resultat før finansielle poster, af- og nedskrivninger mv. (EBITDA)	582,9	386,7	353,9	285,9	261,2
Resultat før finansielle poster (EBIT)	406,6	273,7	234,5	213,2	191,6
Finansiering netto	-85,7	-47,0	-20,7	-18,5	-23,2
Resultat før skat	320,9	226,7	213,8	194,7	168,4
Resultat efter skat	226,9	161,5	174,5	147,8	125,4
AKTIVER, m.DKK					
Anlægsaktiver	2.002,3	2.114,5	885,3	697,2	717,9
Omsætningsaktiver	3.334,0	3.739,2	1.828,5	1.459,1	1.471,2
Aktiver i alt	5.336,3	5.853,7	2.713,8	2.156,3	2.189,1
PASSIVER, m.DKK					
Egenkapital	2.284,8	2.125,1	1.321,5	1.164,9	1.094,2
Hensatte forpligtelser	105,9	132,5	53,5	44,2	42,4
Langfristede gældsforpligtelser	1.252,4	1.924,5	399,2	592,6	588,9
Kortfristede gældsforpligtelser	1.693,2	1.671,6	939,7	354,5	463,6
Passiver i alt	5.336,3	5.853,7	2.713,8	2.156,3	2.189,1
ØVRIGE OPLYSNINGER					
Antal medarbejdere (gns)	1.983	1.467	1.199	844	824
Investering i anlægsaktiver	72,8	123,7	75,2	55,2	67,1
Af- og nedskrivninger	177,0	107,9	115,3	70,5	68,2
NØGLETAL, PCT.					
Afkastningsgrad	7,6	4,7	8,6	9,9	8,8
Arbejdskapitalen i pct. af omsætning	24,9	29,0	30,0	27,0	30,0
Soliditetsgrad	42,8	36,3	48,7	54,0	50,0
Egenkapitalens forretning	15,0	11,7	14,0	13,1	12,1

15,0

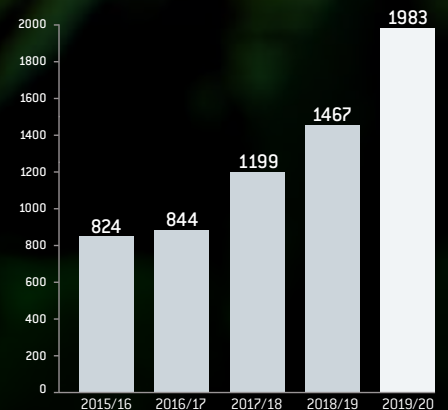
EGENKAPITALENS
FORRENTNING

24,9

ARBEJDSKAPITAL I
PCT. AF OMSÆTNING

1.983

MEDARBEJDERE



Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 – 30. juni 2020 for DLF Seeds A/S.

Årsrapporten er aflagt med udgangspunkt i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt resultatet af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 – 30. juni 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 23. september 2020

DIREKTION:

Truels Damsgaard
adm. direktør

Morten Andersen
økonomidirektør

Søren Halbye
salgs- og marketingdirektør

BESTYRELSE:

Christian Høegh-Andersen
formand

Søren Wibholm Just
næstformand

Peter Bagge Hansen

Flemming Rod Madsen

Tina Sejersgård Fano

Kim Vejlbj Hansen

Kristian Juranich
medarbejdervalgt

Rasmus H. Larsen
medarbejdervalgt

Mette M. Pontoppidan
medarbejdervalgt

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. oktober 2020.

Til kapitalejerne i DLF Seeds A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DLF Seeds A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 – 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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. juni 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 – 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regn-

skaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

København, den 23. september 2020

EY

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR nr 30 70 02 28

Jes Lauritzen
statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne10121

Jan C. Olsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne33717

Rekordomsætning og -indtjening i DLF Seeds-koncernen

Købet af PGG Wrightson Seeds (PGW Seeds) tillagt organisk vækst har medført en stigning på 40,5 pct. i koncernomsætningen fra regnskabsåret 2018/19 til 2019/20. Samtidig er indtjeningen steget 50,7 pct. målt på EBITDA og 48,6 pct. målt på EBIT i nævnte periode. Bestyrelsen betegner årets resultat som meget tilfredsstillende.

DLF Seeds-koncernen realiserede i regnskabsåret 2019/20¹:

- Koncernomsætning på 7.437,4 mio. kr. (5.294,4 mio. kr.)
- Resultat før finansielle poster, af- og nedskrivninger mv., EBITDA, på 582,9 mio. kr. (386,7 mio. kr.)
- Resultat af primær drift, EBIT, på 406,6 mio. kr. (273,7 mio. kr.)
- Resultat efter skat på 226,9 mio. kr. (161,5 mio. kr.)

Ved sammenligning til 2018/19 skal det bemærkes, at overtagelsen af PGW Seeds skete den 1. maj 2019.

Såvel realiseret koncernomsætning som indtjening (EBIT) i regnskabsåret 2019/20 blev højere end forventningerne udtrykt i årsrapporten 2018/19. Det bedre resultat kan henføres til foder- og plænefrøaktiviteterne i Europa og Nordamerika samt grøntsagsfrøaktiviteterne i regi af Jensen Seeds A/S. Samlet set leverede PGW Seeds et stærkt resultat på line med det budgetterede. Den realiserede EBIT marginprocent er opgjort til 5,5 pct. af koncernomsætningen, hvilket ligeledes var lidt bedre end forventet.

Koncernen beskæftiger 1.983 (1.467) medarbejdere omregnet til helårsmedarbejdere i beretningsåret.

DLF Seeds A/S – koncernens moderselskab – realiserede i regnskabsåret 2019/20:

- Nettoomsætning på 2.090,6 mio. kr. (1.948,2 mio. kr.)
- EBIT på 93,1 mio. kr. (87,2 mio. kr.)
- Resultat efter skat på 221,3 mio. kr. (186,5 mio. kr.)

I moderselskabet blev omsætning og EBIT bedre end forventet.

Årsrapporten 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder (klasse C) og efter samme principper som foregående år. Efter regnskabsårets udløb er der ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsregnskabet.

Forventninger til 2020/21

Forventningerne til regnskabsåret 2020/21 er kendetegnet af stor usikkerhed; særligt som følge af den globale Covid-19 situation. Usikkerheden om de globale makroforhold har ikke været større siden finanskrisen. På det driftsmæssige plan er det et fokusområde dels at sikre

medarbejdernes helbred og sikkerhed og dels at sikre en så minimal påvirkning af virksomheden som muligt. Disse forhold afspejles følgelig i et forsigtigt budget for regnskabsåret 2020/21.

Giver sundhedskrisen sig udslag i et økonomisk tilbageslag i 2020/21, vurderes særligt det professionelle plænegræssegment at ville blive eksponeret. I givet fald forventes påvirkningen at blive størst i Vesteuropa og i Nordamerika, hvor dette segment fylder relativt mest i det samlede salgsmix. Forretningen i New Zealand og Australien forventes ligeledes berørt, men i mindre omfang end i Europa og Nordamerika, da det professionelle plænegræssegment udgør en forholdsmæssig mindre del af markedet. I Sydamerika er dette segment ret ubetydeligt.

Det private plænegræssegment (private haveejere) forventes at være mindre konjunkturfølsomt end det professionelle. Koncernen oplevede en uventet stor salgsmængde til private haveejere i 2019/20. Salgsfremgangen var særligt markant i Nordamerika, men også i Europa, delvist forårsaget af nedlukninger i en række lande. I lyset heraf forventes salget til private haveejere at falde tilbage på et mere "normalt" niveau på den nordlige halvkugle. Samme tendens forventes på den sydlige halvkugle, dog er segmentet relativt mindre her.

Landbrugssegmentet vurderes også mindre følsomt over for konjunkturudsving end det professionelle plænegræssegment. Generel økonomisk usikkerhed forventes dog at lægge en vis dæmper på investeringslysten i landbruget, herunder etablering eller isåning af græsmarker. Følgelig forventes en mindre nedgang i salget af foderfrø i Europa og Nordamerika. Derimod forventes et svagt stigende salg i New Zealand og en relativt noget større fremgang i Australien. Særligt for Australien er forbruget ganske afhængigt af, at regnen kommer på de rigtige tidspunkter i forhold til såning. For Sydamerika forventes et mindre salg, hvilket snarere skyldes fortsat strukturel tilpasning af aktiviteterne end et direkte fald i efterspørgslen.

Samlet set forventes for regnskabsåret 2020/21 en omsætningsnedgang for foder- og plænefrøaktiviteterne sammenlignet med beretningsåret 2019/20, hvilket afspejler en forventet lavere salgsvolumen. Salgsnedgangen er relativt størst for så vidt angår engrossalget. Distributionsforretningen vurderes generelt mere robust. Lavere omsætning forplanter sig i et lavere dækningsbidrag. Der er gennemført tilpasninger af omkostningerne i lyset af den lavere aktivitet, men disse tiltag kan ikke kompensere fuldt ud herfor. EBITDA forventes at falde i 2020/21 sammenlignet med 2019/20.

For så vidt angår roe- og grøntsagsfrøaktiviteterne forventes ligeledes lavere omsætning og EBITDA for regnskabsåret 2020/21. Denne nedgang kan primært henføres til Jensen Seeds' opformeringsaktiviteter, hvor det kontraherede areal af spinatfrø høst 2020 er væsentligt

¹ Sammenligningstal 2018/19 i parentes.

lavere end rekordåret 2019/20. Det var en forventet produktionstilpasning efter flere år med ret store stigninger i produktionen. Roe- og kartoffelaktiviteterne forventes ikke at være i stand til fuldt ud at kompensere for nedgangen i omsætning og indtjening i Jensen Seeds i 2020/21.

Totalt for DLF Seeds-koncernen forventes en nedgang i koncernomsætningen og EBITDA på omkring 10 pct. sammenlignet med 2019/20.

ØKONOMISK UDVIKLING I 2019/20

Koncernomsætningen er opgjort til 7.437,4 mio. kr. (5.294,4 mio. kr.) i 2019/20 svarende til en stigning på 40,5 pct. Omsætningen i foder- og plænefrøaktiviteterne er steget 48 pct., mens roe- og grøntsagsfrøaktiviteterne er steget 8 pct. i 2019/20 sammenlignet med året før. Købet af PGW Seeds, der blev effektueret 1. maj 2019, tegnede sig helt overvejende for omsætningsvæksten i foder- og plænefrøaktiviteterne. Korrigeret for opkøbet skønnes den organiske omsætningsvækst at have udgjort 4 pct., hvilket primært kan henføres til den europæiske forretning.

Nedlukninger som følge af Covid-19 startede i februar 2020 og spredte sig derefter fra land til land og fra kontinent til kontinent. Disse nedlukninger nødvendiggjorde en række driftsmæssige omlægninger, der blev implementeret uden mærkbare konsekvenser for leveringsevne eller kundeservice.

Det europæiske foder- og plænefrømarked var i god balance i 2019/20. Den foregående sæson var præget af udbredt tørke henover sommeren 2018, hvilket løftede efterspørgslen. Vejrliget havde generelt lille efterspørgselspåvirkning i 2019/20, og forbruget skønnes at have været på et "normalt" niveau. Nedlukningerne påvirkede efterspørgslen negativt i det professionelle plænegræssegment, da blandt andet stadioner, sportsarealer og grønne områder stod ubrugte hen. Dette resulterede i en nedgang i salget af frø til dette segment. Derimod steg salget til det private plænesegment, formentligt som konsekvens af massive hjemsendelser rundt om i Europa.

Målt på volumen steg den europæiske afsætning svagt sammenlignet med året før, hvilket særligt kan henføres til det tyske marked. I relation til tredjelandseksport øgedes salget til Kina.

Nordamerika foretog ligeledes nedlukninger, hvor Canada opretholdt en ret vidtgående nedlukning med hjemsendelse af medarbejdere og nedlukning af ikke-essentiell detailhandel, hvilket vanskeliggjorde salget til det private plænegræssegment. I USA derimod forblev detailhandelskæderne åbne, og salget til dette segment steg ret betydeligt. Derimod faldt salget til det professionelle plænegræssegment, hvilket i USA er det relativt største segment. Det samme gjorde eksporten fra USA til særligt Kina. Salgsudviklingen i foderfrø var positiv sammenlignet med året før, hovedsageligt understøttet af distributionsaktiviteterne. Omsætningen i den nordamerikanske forretning udviste en lille vækst i 2019/20 sammenlignet med 2018/19.

PGW Seeds blev en del af DLF Seeds-koncernen pr. 1. maj 2019 og blev indregnet med to måneder i

2018/19-årsregnskabet. For beretningsåret er PGW Seeds blevet indregnet med fulde 12 måneder. Ved sammenligninger nedenfor tages udgangspunkt i to fulde regnskabsår. På det grundlag har virksomheden i Oceanien oplevet en organisk vækst på ca. 10 pct.

New Zealand og Australien gennemførte nedlukninger, hvor de i New Zealand var meget omfattende. I Australien var der nedlukning i Victoria – Melbourne er hovedsæde for de australske aktiviteter – hvilket gav driftsmæssige udfordringer.

De newzealandske og australske markeder er i vid udstrækning landbrugsmarkeder med betydelig mælke-, kød- og uldproduktion og -eksport. Frøforbruget i dette segment er mere påvirkeligt af vejr end af Covid-19, hvilket i særlig grad gælder for Australien. Salgssæsonen i Australien blev kort, men meget intens i marts og april, som blev to salgsmæssige rekordmåneder. I New Zealand spillede vejret bedre med, hvilket resulterede i et godt frøforbrug og følgelig god afsætning af såvel fodergræsfrø som brassica og foderkorn. Hertil kom en positiv udvikling i eksportaktiviteterne.

I Sydamerika iværksatte Uruguay og særligt Argentina betydelige nedlukninger, mens Brasilien tog færre tiltag i den henseende. Som Oceanien er Sydamerika helt overvejende et landbrugsmarked, hvor tyngden i DLF Seeds' aktiviteter er i Uruguay. I løbet af beretningsåret blev der gennemført en række strukturelle tiltag, hvor nogle aktiviteter er nedlagt eller solgt, og andre aktiviteter er lagt sammen og forenklet.

Foderfrømarkedet i Uruguay var karakteriseret af stigende priskonkurrence, særligt i efteråret mod sæsonens slutning. Dette til trods steg omsætningen af foderfrø i Uruguay på tværs af engros- og distributionsaktiviteterne, mens særligt salget af sojabønneudsæd faldt på grund af vejret.

Argentina gennemførte en række Covid-19 restriktioner, som dels vanskeliggjorde indenlandsk mobilitet af varer og dels medførte lange transittider ved eksport. Samtidig forværredes landets gældssituation, og den argentinske valuta oplevede kraftig devaluering. Alle disse forhold havde negativ indvirkning på forretningen i Argentina.

Der er i året gennemført en række strukturelle tilpasninger i den sydamerikanske virksomhed.

Koncernens roe- og grøntsagsfrøaktiviteter tegnede sig samlet for 15 pct. af koncernomsætningen. Jensen Seeds A/S, opformering af grøntsagsfrø, fordoblede omsætningen efter en rekordstor spinatfrøhøst i 2019. MariboHilleshøg-koncernen, sukker- og foderroefrø, havde et mere udfordrende år og måtte se en faldende afsætning på markeder som Kina, Rusland, Hviderusland og Iran. Til gengæld blev en ny salgs- og distributionsmodel introduceret i Danmark med stor succes. MariboHilleshøg sælger fremover frø direkte til danske sukkerroedyrkere understøttet af DLF Seeds A/S' frøavlskonkurrenter. MariboHilleshøg realiserede et fald i omsætningen i beretningsåret sammenlignet med regnskabsåret 2018/19. Danespo A/S, lægge- og konsumkartofler, blev hårdt ramt

af Covid-10 nedlukningen i Danmark. Nok steg salget af konsumkartofler gennem detailhandlen, men samtidig faldt salget til catering- og restaurantsektoren. Eksporten af læggekartofler var ligeledes påvirket af nedlukningen. Samlet set realiserede Danespo et fald i omsætningen i 2019/20-regnskabsåret sammenlignet med 2018/19. Omsætningen i roe- og grøntsagsfrøaktiviteterne under ét steg 10,5 pct. i beretningsåret i forhold til året før.

Dækningsbidraget i koncernen er opgjort til 2.499,3 mio. kr. (1.921,9 mio. kr.) i beretningsåret. Dækningsgraden udgjorde 33,6 pct. (36,3 pct.). Købet af PGW Seeds bidrog væsentligt til stigningen i dækningsbidraget, men også foder- og plænefrøaktiviteterne i Europa og Nordamerika leverede et højere dækningsbidrag sammenlignet med året før.

Koncernens EBITDA og EBIT er opgjort til 582,9 mio. kr. (386,7 mio. kr.) henholdsvis 406,6 mio. kr. (273,7 mio. kr.) i 2019/20 svarende til en stigning på 50,7 pct. henholdsvis 48,6 pct. Foruden tilkøbet af PGW Seeds har de europæiske og nordamerikanske foder- og plænefrøaktiviteter samt Jensen Seeds A/S bidraget til det forbedrede driftsresultat i koncernen.

De finansielle poster (netto) udgjorde 85,7 mio. kr. (47,0 mio. kr.) i beretningsåret. De stigende finansielle omkostninger kan henføres til de gennemførte opkøb.

Koncernen opnåede et resultat før skat på 320,9 mio. kr. (226,7 mio. kr.) i 2019/20. Skat af årets resultat er beregnet til at udgøre 94,0 mio. kr. (65,2 mio. kr.). Resultat efter skat er opgjort til 226,9 mio. kr. (161,5 mio. kr.) for regnskabsåret 2019/20.

Aktiver

Koncernbalancen udgjorde 5.336,3 mio. kr. (5.853,7 mio. kr.) pr. 30. juni 2020 fordelt med 2.002,3 mio. kr. (2.114,5 mio. kr.) i anlægsaktiver og 3.334,0 mio. kr. (3.739,2 mio. kr.) i omsætningsaktiver. Forskydningen i koncernbalancen kan henføres til såvel anlægs- som omsætningsaktiver, hvor der særligt har været fokus på at reducere pengebindingen i varelagre og debitorer.

Der er i beretningsåret investeret for 72,8 mio. kr. (123,7 mio. kr.) i anlægsaktiver.

Egenkapital

Koncernegenkapitalen er opgjort til 2.284,8 mio. kr. (2.125,1 mio. kr.) pr. 30. juni 2020. Forskydningen af egenkapitalen kan forklares med følgende bevægelser:

- Renter af hybridobligation på 37,3 mio. kr.
- Valutakursreguleringer, dagsværdiregulering af finansielle sikringsinstrumenter og anden kapitalbevægelse på i alt 29,9 mio. kr.
- Henlæggelse af årets resultat 2019/20 på 226,9 mio. kr.

Minoritetsinteresser indgår i egenkapitalen med 17,5 mio. kr. (20,1 mio. kr.) pr. 30. juni 2020.

Soliditetsgrad er opgjort til 42,8 pct. (36,3 pct.) pr. balancen dagen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser er opgjort til 105,9 mio. kr. (132,5) pr. 30. juni 2020.

Gældsforpligtelser

Koncernens samlede gældsforpligtelser udgjorde 2.945,6 mio. kr. (3.596,1 mio. kr.). Den rentebærende gæld (inkl. gæld til moderselskabet) udgjorde 1.887,6 mio. kr. (2.515,0 mio. kr.), mens leverandør- og anden kortfristet gæld udgjorde 1.058,0 mio. kr. (1.081,1 mio. kr.).

Markedsmæssige risici

DLF-koncernen er aktiv i foder- og plænefrø, sukker- og foderroefrø, grøntsagsfrø samt lægge- og konsumkartofler. Alle er nichemarkeder i det globale frømarked. Bortset fra grøntsagsfrø er der generelt tale om modne markeder. Markedet for grøntsagsfrø er i vækst på grund af befolkningstilvækst i tredjeverdenslande og øget forbrug i den vestlige verden. Generel økonomisk vækst, herunder stigende investeringslyst, understøtter efterspørgslen, særligt efter plænefrø. Den generelle økonomiske udvikling i særligt primærlandbrugets mælke- og kødproduktionsgrene påvirker efterspørgslen efter fodergræs.

Vejrforholdene kan have stor indvirkning på såvel produktions- og efterspørgselsiden, hvilket kan forårsage betydelige sæsonudsving, herunder påvirke prisdannelsen. En bred geografisk tilstedeværelse på tværs af den tempererede klimazone med produktion, distribution og salg giver visse muligheder for at absorbere og udnytte disse sæsonbetingsudsving produktions- og salgs-mæssigt.

Mulighederne for at absorbere og udnytte disse udsving afhænger blandt andet af evnen til at produktions- og salgsplanlægge og at reagere på sæsonudsving inden for det tilgængelige markedsvindue samt af rammerne for international frøhandel. Et internationalt frihandelsregime er således at tilstræbe for at kunne udnytte forskellige ubalancer mellem udbud og efterspørgsel mest effektivt. International frøhandel er generelt ikke karakteriseret af større toldbarrierer. Derimod skal leve op til forskellige tekniske krav til blandt andet certificering og sundhed. I tillæg kræver genmodificerede frøsorter markedsføringsgodkendelser. For så vidt angår EU, er ingen genmodificerede frøsorter godkendt i de arter, DLF-koncernen arbejder med. Koncernen udvikler, producerer og sælger genmodificerede sukkerroefrø til det nordamerikanske marked.

Salg og markedsføring af forædlede sorter tilpasset forskellige brugsmønstre og klimaforhold skaber sammen med lokal markedstilstedeværelse grundlag for mere robust afsætning, idet der herigennem opbygges præferencer.

DLF-koncernens tilstedeværelse i de tempererede klimazoner på den nordlige og sydlige halvkugle giver koncernen en unik global platform omfattende planteforædling, frøproduktion og -forarbejdning samt salg og marketing af foder- og plænefrø. Denne platform åbner mulighed for at "lukke huller" ved at kombinere frøavl-

muligheder og produktporteføljer samt udnytte prisforskelle mellem produktions- og forbrugsområder.

Covid-19

I takt med at Covid-19 udviklede sig til en pandemi, blev de mulige konsekvenser stadigt mere vidtgående, globalt og lokalt. Frø er generelt karakteriseret som en essentiel industri, da frø udgør et af de helt tidlige led i fødevareproduktionen. Medarbejdernes sikkerhed og sundhed er naturligvis en hovedprioritet. Smitte blandt personalet vil medføre hjemsendelse. I større omfang vil en sådan situation medføre driftsstop. Da det er en meget sæsonbetonet industri, vil driftsstop i højsæsonen potentielt kunne få store følger.

I det omfang Covid-19 medfører recession i den globale økonomi og dermed en lavere økonomisk aktivitet, vil særligt det professionelle plænefrøsegment blive trukket med ned i gear. Det var i hvert fald læren af finanskrisen, selvom de to "kriser" måske ikke er sammenlignelige. Illyset heraf vil effekten være mest skadelig i Europa og Nordamerika, hvor det professionelle plænefrøsegment udgør den relativt største del af markedet og koncernens aktiviteter.

Brexit

Et Brexit, særligt uden en forhandlet aftale mellem parterne, forventes at få negative kort- og langsigtede konsekvenser for økonomi, valuta og samhandel, inkl. tekniske og praktiske gener.

Selvom Storbritannien kun udgør en mindre del af koncernens omsætning, er det et vigtigt distributions- og engrosmarked for foder- og plænefrø. Det er samtidig et teknisk marked, hvor DLF Seeds-koncernen nyder en stor markedsandel.

DLF-koncernens aktiviteter i Storbritannien bygger væsentligt på import af frø til enten lokal videreforarbejdning og salg eller direkte leveret til britiske engroskunder fra kontinentet. Storbritannien producerer kun kløver- og græsfrø i mindre omfang, mens hovedparten af forbruget importeres.

DLF Seeds i UK er samtidig produktions- og logistikhub for DLF Seeds i Irland. I det omfang et Brexit sker uden aftale, vil UK umiddelbart være at betegne som tredjeland i relation til eksport til Irland. En sådan status vil endvidere resultere i en række gener for så vidt angår indførsel i Irland, i det omfang DLF Seeds UK forarbejder det endelige produkt i form af frøblandinger.

Frihandel

Der er en global udvikling i gang, hvor der lægges nye hindringer for frihandel i form af særligt toldbarrierer. Frø har endnu ikke været genstand for øgede toldsatser. I det omfang told indføres eller hæves, vil det udgøre en merkostning i forbindelse med international handel. For en koncern med en global sourcingplatform og stor international handel har en sådan udvikling negativ indflydelse på mulighederne for at optimere sourcing og for salgsmæssigt at udnytte fordelene heraf. I det omfang handelskrig

endvidere medfører lavere økonomisk vækst og mindre investeringslyst, påvirkes forbruget generelt negativt.

Den økonomiske situation i Sydamerika

Koncernens aktiviteter i Sydamerika udgør henvend 10 pct. af koncernomsætningen, hvor Uruguay tegner sig for den største andel heraf.

Argentina befinder sig i en kritisk økonomisk situation med stor gæld, stærk inflation og svag valuta. Mange virksomheder, herunder landbruget, har svært ved at skabe tilstrækkeligt cashflow til at finansiere den løbende drift.

Faldende valuta og gode produktionsforhold for særligt græs- og lucernefrø i Argentina gør landet konkurrencedygtigt som produktionsland med eksport for øje. Eksportaktiviteter kan således medvirke til at reducere eksponeringen mod et vanskeligt indenlandsk marked.

Adgang til plantebeskyttelsesmidler

Planteværnsmidler anvendes i frøavl til at producere frø af høj teknisk kvalitet. Bejdsemidler anvendes i kommercielt frø for at sikre den enkelte plante den bedste etablering. Bejdsemidler anvendes særligt i roer, men også i spinnatfrø. Adgangen til planteværnsmidler er under stadigt pres, og særligt i nicheafgrøder er det vanskeligt at finde afløsere, når et middel enten forbydes eller trækkes tilbage. Det gælder blandt andet ukrudtsbekæmpelses- og nedvisningsmidler. Et eventuelt forbud mod anvendelse af Roundup i Europa vil udgøre et problem i frøavlens forhold til at producere rent frø.

Geopolitiske spændinger og internationale sanktioner

En række lande, virksomheder, organisationer og personer er omfattet af internationale sanktioner. Det gælder blandt andet Rusland, Hviderusland, Ukraine (for så vidt angår Krim), Iran samt visse lande i Nordafrika på grund af geopolitiske spændinger. Særligt sanktionerne mod Iran påvirker DLF-koncernens foder-, plæne- og sukkerroefrøaktiviteter. Produktgrupperne er ikke omfattet af sanktioner. Til gengæld er finansielle transaktioner omfattet heraf, hvilket gør modtagelse af betaling for samhandel vanskelig. DLF-koncernen har udformet generelle retningslinjer til at sikre, at internationale sanktioner overholdes.

Finansielle risici

DLF-koncernen har ekspanderet betydeligt de senere år, hvorved den finansielle gearing i koncernen er øget. Årets positive resultat, herunder en reduceret pengebinding i arbejdskapital, har medvirket til at nedbringe gæld og styrket soliditetsgraden. I det omfang driftsresultatet forringes, eksempelvis som følge af et globalt økonomisk tilbageslag af kortere og længere varighed som konsekvens af Covid-19, kan kapitalberedskabet komme under et vist pres. Pengebindingen over et år svinger, men under nugældende omstændigheder vurderes kapitalberedskabet at kunne absorbere sådanne udsving.

Debitorrisici

Debitorer kreditforsikres i videst muligt omfang. Debitorri-

sici synes mest åbenbare i relation til kunder i Rusland, Hviderusland, Iran, Nordafrika og Sydamerika. Det er karakteristisk for disse lande, at det ofte ikke er muligt at udtage kreditforsikring mod debitorrisikoen. Der er foretaget debitorhensættelser i et omfang, der vurderes nødvendigt.

Der foregår endvidere en meget tæt kreditopfølgning i henhold til fastlagte politikker, herunder at sælge mod forudbetaling til kunder i visse lande.

Valutarisici

DLF Seeds-koncernen aflægger regnskab i danske kroner. Koncernen foretager transaktioner i en række valutaer og har aktiviteter og aktiver i et større antal lande. Hovedvalutaerne i relation hertil er euro, US-dollar og newzealandske dollar.

Overordnet set afspejler koncernens valutaeksponering den globale frøhandel, særligt for så vidt angår foder- og plænefrø med Europa, Nordamerika og New Zealand

som de tre store produktions- og forbrugsområder.

Koncernen har desuden betydende aktiviteter og aktiver i Canada, Storbritannien og Rusland. Storbritannien og Rusland betjenes via import, og en særlig svækkelse af britiske pund og russiske rubel vil gøre importen dyrere. Volatiliteten i begge valutaer synes øget.

Koncernen har betydelig aktivitet i Sydamerika med virksomheder i Uruguay, Argentina og Brasilien. Særligt den argentinske peso er presset af den økonomiske situation i landet.

Transaktionsrisikoen afdækkes primært ved valutaterminkontrakter. Samtidig finansierer koncernselskaberne sig i lokale valutaer.

Videnressourcer

Nicheafgrøderne i frøindustrien er højt specialiseret, og der er i koncernen et højt kompetenceniveau inden for disse afgrøder. Ancienniteten er generelt høj, og samtidig er personaleomsætningen relativt lille.

Redegørelse om samfundsansvar (CSR)

For CSR-redegørelsen henvises til DLFs hjemmeside; <https://www.dlf.dk/om-dlf/csr>

Rapportering om kønsfordeling i bestyrelsen, jævnfør Årsregnskabslovens §99b

Bestyrelsen i DLF Seeds A/S forestår den overordnede ledelse af selskabet og konstituerer sig årligt med formand og næstformand. Jævnfør vedtægterne vælges en bestyrelse på mindst tre og højst ni medlemmer på generalforsamlingen for et år ad gangen med mulighed for genvalg. Bestyrelsens opgaver er nærmere beskrevet i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen i DLF Seeds A/S består af seks generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, hvoraf fire repræsenterer hovedaktionæren, DLF AmbA. Hertil kan der vælges tre medarbejderrepræsentanter.

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, der repræsenterer DLF AmbA, er alle bestyrelsesmedlemmer i DLF AmbA og kan dermed ikke karakteriseres som uafhængige bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsens femte og sjette generalforsamlingsvalgte medlemmer er uafhængige, og én er kvinde. Ved valget lægges vægt på erhvervsmæssige kompetencer og karriere, gerne opnået inden for dansk eller international virksomhed med tilknytning til landbruget og dets følgeindustri.

Kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør en ud af seks, hvilket maksimalt ville kunne udgøre to ud af seks i beretningsåret, idet der ikke er kvinder i DLF AmbA's bestyrelse. DLF AmbA's medlemskreds bestående af danske planteavlere med

frøavlskontrakt med selskabet udgør rekrutteringsgrundlaget for bestyrelsen i DLF AmbA. Kun ca. 1 pct. af medlemskredsen er kvinder.

Bestyrelsen har vedtaget et måltal for andelen af kvinder i DLF Seeds A/S' bestyrelse på 50 pct. målt i forhold til antal uafhængige bestyrelsesmedlemmer. Et højere måltal er ikke realistisk, så længe den kønsmæssige sammensætning af DLF AmbA's medlemskreds er så skæv, som tilfældet er. Det bemærkes, at en af tre medarbejderrepræsentanter er kvinde.

Det er koncernens politik, at kvinder og mænd skal have samme muligheder for at gøre ledelseskariere. Koncernen forsøger gennem rekruttering og karriereudvikling at fokusere på at tiltrække og fastholde kvindelige ledere i koncernen. Andelen af kvinder i chef- og lederstillinger udgør pt. 21 pct.

Årsrapporten omfatter regnskab for såvel koncernen som moderselskabet DLF Seeds A/S

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder (regnskabsklasse C).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten er aflagt i 1.000 kroner.

KONSOLIDERINGS PRAKSIS

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet DLF Seeds A/S og alle selskaber, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50 pct. af stemmerne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af de enkelte selskabers regnskaber ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter og med efterfølgende eliminering af intern omsætning, varekøb, avancer, renter, udbytter, mellemværender og aktiebesiddelser.

Associerede virksomheder medtages i regnskaberne i en enkelt linje med den forholdsmæssigt ejede andel af henholdsvis resultat og egenkapital. Som associeret virksomhed betragtes virksomheder, hvori koncernen ejer mellem 20 pct. og 50 pct. af kapitalen uden at have bestemmende indflydelse.

For joint ventures, hvori som oftest ejes 50 pct. af kapitalen, foretages konsolidering pro rata.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskab og i moderselskabets regnskab fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen over den økonomiske levetid, som er

vurderet til mellem 10 og 30 år, som følge af, at goodwill relaterer sig til erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger afholdt i forbindelse med virksomhedskøb indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Sammenligningstal omarbejdes ikke for koncern-eksterne, frasolgte virksomheder eller for koncerneksterne virksomheder tilgæet ved køb eller fusion.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. under modervirksomhedens kontrol anvendes bookvalue-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke

indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noter i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

LEASING

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

UDENLANDSKE TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

Selvstændige, udenlandske enheder omregnes efter følgende principper:

Balancen omregnes til kursen på balancedagen.

Resultatopgørelsen omregnes til transaktionsdagens kurs. Den kursdifference, der opstår ved omregning af egenkapitalen ved regnskabsårets begyndelse, til kursen ved årets udgang samt valutakursreguleringen af resultatopgørelsen fra transaktionsdagens kurs til kursen på balancedagen, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af aktiver og forpligtelser vedrørende selvstændige, udenlandske enheder, som er et tillæg til eller et fradrag i nettoinvesteringen, indregnes direkte i egenkapitalen.

AFLEDTE, FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte, finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier indgår som henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdi af afledte, finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i

andre tilgodehavender eller anden gæld samt egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen.

Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb som tidligere er indregnet i egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Kursregulering til dagsværdi af afledte, finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes i resultatopgørelsen.

SEGMENTOPLYSNINGER

Der gives oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysninger følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring. Segmentoplysningerne vises på omsætningsniveau.

RESULTATOPGØRELSE

NETTOOMSÆTNING

Ved indgåelse af salgskontrakter, der består af flere separate salgstransaktioner, opdeles kontraktsummen på de enkelte salgstransaktioner efter den relative dagsværdimetode. De separate salgstransaktioner indregnes som nettoomsætning, når kriterierne gældende for salg af varer eller tjenesteydelser er opfyldt.

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.

Indtægter ved salg af handelsvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt.

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

Licens- og royaltyindtægter indregnes på det tidspunkt, hvor den underliggende transaktion gennemføres.

VAREFORBRUG

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå nettoomsætningen.

ANDRE DRIFTSINDTÆGTER

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder badwill.

FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSOMKOSTNINGER

Samtlige forsknings- og udviklingsomkostninger omkostningsføres i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Årsagen til omkostningsførelsen er, at det tager lang tid at forædle og afprøve nye sorter, herunder at opnå godken-

delse fra myndighederne i de respektive lande, hvor sorten efterfølgende skal markedsføres.

ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til logistik og produktion, distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasing-aftaler med videre.

PERSONALEOMKOSTNINGER

Personaleomkostninger omfatter løn og gager inkl. feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. af selskabets og koncernens personale. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

INDTÆGTER AF KAPITALANDELE, TILKNYTTET OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER SAMT JOINT VENTURES

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat og regulering af intern avance/tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån, deklarerede aktieudbytter, salg af kapitalandele samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen med videre.

SKAT

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag 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.

BALANCE

IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Goodwill og andre immaterielle anlægsaktiver, der omfatter sortsrettigheder og andre rettigheder og varemærker samt kundekontrakter, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Den vurderede økonomiske levetid for goodwill fastsættes på baggrund af en vurdering af blandt andet den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere. Den vurderede økonomiske levetid for andre immaterielle anlægsaktiver fastsættes på baggrund af en vurdering af blandt andet de overtagne rettigheders, produktens og varemærkers karakter, indtjening, styrke og udbredelse.

Den vurderede økonomiske levetid for kundekontrakter fastsættes på baggrund af en vurdering af blandt andet historik, styrke og branchestabilitet.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	10-30 år
Sortsrettigheder og andre rettigheder	10-20 år
Kundekontrakter	5-15 år
Varemærker	15 år

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	33-50 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Større ombygninger / renoveringer	15 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsom-

kostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af koncerngoodwill og fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokteres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jævnfør anvendt regnskabspraksis ovenfor vedrørende konsolideringspraksis. Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

For så vidt angår tilknyttede og associerede virksomheder, indregnes der en hensat forpligtelse i det omfang, virksomheden har forpligtet sig til at dække virksomhedernes tab eller hæfter for virksomhedernes forpligtelser.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures indgår som en del af ekstra reservefond.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

VÆRDIFORRINGELSE AF AKTIVER

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

VAREBEHOLDNINGER

Varebeholdninger måles til kostpris med tillæg af indirekte produktionsomkostninger på grundlag af FIFO-metoden eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. 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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede anlægsaktiver. Der foretages nedskrivning af ukurante og langsomt omsættelige varebeholdninger.

TILGODEHAVENDER

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.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

EGENKAPITAL

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Hybridkapital omfatter udstedte obligationer, der som følge af lånets særlige karakteristika behandles efter bestemmelserne om sammensatte finansielle instrumenter. Hovedstolen, der udgør en gældsforpligtelse, er indregnet til nutidsværdi, og egenkapitalen er forøget med forskellen mellem det modtagne nettoprovnu og nutidsværdien af den tilbagediskonterede gældsforpligtelse. Denne regnskabsmæssige behandling medfører, at eventuelle kuponrenter behandles som udbytte, der indregnes direkte i egenkapitalen på det tidspunkt, hvor betalingsforpligtelsen opstår. Dette skyldes, at kuponrenterne er diskretionære, hvorfor eventuelle udskudte kuponrenter bortfalder ved hybridkapitalens forfald.

Kuponrenter påvirker således ikke årets resultat. Den del af hybridkapitalen, der behandles som en gældsforpligtelse, måles til amortiseret kostpris. Da den regnskabsmæssige værdi af denne komponent ved første indregning udgjorde nul og som følge af hybridkapitalens 1.000-årige løbetid, påvirkes årets resultat først af amortiseringsbeløb i den sidste del af hybridkapitalens 1.000-årige løbetid.

Rentebetalinger indgår i pengestrømsopgørelsen på samme måde som udbyttebetalinger under finansieringsaktivitet. Ved indfrielse af hybridkapitalen fordeles betalinger

gen mellem gældsforpligtelsen og egenkapitalen efter samme principper som anvendt ved udstedelsen. Herved indregnes forskellen mellem betalingen for indfrielsen og det modtagne nettoprovenu ved udstedelsen direkte i egenkapitalen eftersom gældsandelen i de nuværende hybrid-udstedelser vil være nul i den første del af hybridkapitalens levetid.

På det tidspunkt, hvor bestyrelsen beslutter at anvende en option om indfrielse af hybridkapitalen, omklassificeres den del af hybridkapitalen, som ønskes indfriet, til gældsforpligtelser. Omklassifikationen sker til markedsværdien af hybridkapitalen på beslutningstidspunktet. Kuponrenter og kursreguleringer efter omklassifikationen til gældsforpligtelser bliver indregnet i årets resultat under finansielle poster.

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

HENSATTE FORPLIGTELSE

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer, pensionsforpligtelser mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

SELSKABSSKAT

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med den aktuelle skattesats af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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

NØGLETAL

Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster (EBIT)} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital inkl. minoriteter og ekskl. hybridkapital}}$
Arbejdskapital i pct. af omsætning:	$\frac{\text{Arbejdskapital ultimo} \times 100}{\text{Omsætning}}$

GÆLDSFORPLIGTELSE

Realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på lånoptagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen, betalte finansielle og ekstraordinære poster samt betalte selskabsskatter.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver, værdipapirer henført til investeringsaktivitet samt modtaget udbytte fra associerede virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt let realisable værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Der er i henholdt til årsregnskabslovens §86 stk. 4 ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet da pengestrømme indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

REGNSKABSTERMER

EBITDA i hovedtalsoversigt vises som Resultat før finansielle poster tillagt af- og nedskrivninger, dog undtagen tab/-gevinst ved salg af anlægsaktiver.

t. DKK		Koncern		Moderselskab	
Note	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	
1	Nettoomsætning	7.437.401	5.294.360	2.090.599	1.948.242
	Vareforbrug	4.938.124	3.372.449	1.483.791	1.419.424
	DÆKNINGSBIDRAG	2.499.277	1.921.911	606.808	528.818
2	Andre driftsindtægter	0	22.400	0	22.400
	Andre eksterne omkostninger	986.582	857.969	298.295	274.230
	BRUTTORESULTAT	1.512.695	1.086.342	308.513	276.988
3	Personaleomkostninger	929.035	704.741	178.098	164.621
4	Af- og nedskrivninger	177.024	107.915	37.349	25.134
	RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER MV. (EBIT)	406.636	273.686	93.066	87.233
8	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	2.967	142	158.332	106.623
5	Finansielle indtægter	6.816	5.012	45.473	41.421
6	Finansielle omkostninger	95.520	52.185	56.724	33.341
	RESULTAT FØR SKAT	320.899	226.655	240.147	201.936
7	Skat af årets resultat	93.973	65.153	18.840	15.454
	RESULTAT EFTER SKAT	226.926	161.502	221.307	186.482
Forslag til resultatdisponering					
	Aktionærer i DLF Seeds A/S	192.050	138.037		
	Minoritetsinteresser	1.469	3.796		
	Rentetilskrivning Hybridkapital, netto efter skat	33.407	19.669		
		226.926	161.502		

t. DKK	Koncern		Moderselskab	
Note	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Goodwill	584.308	613.252	0	0
Andre immaterielle anlægsaktiver	229.490	238.919	3.725	4.470
Kundecontrakter	57.049	73.274	0	0
8 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	870.847	925.445	3.725	4.470
Grunde og bygninger	694.689	721.428	193.327	206.076
Produktionsanlæg og maskiner	283.694	313.508	36.242	39.029
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	98.621	103.450	18.099	26.863
Forudbetalinger og anlæg under opførelse	16.042	19.092	0	0
8 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	1.093.046	1.157.478	247.668	271.969
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og joint ventures	0	0	2.512.123	2.501.237
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	214.462	228.422
Kapitalandele i associerede virksomheder	21.308	9.405	0	0
Andre værdipapirer	17.096	22.182	13.557	15.768
8 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	38.404	31.587	2.740.142	2.745.427
ANLÆGSAKTIVER I ALT	2.002.297	2.114.510	2.991.535	3.021.865
VAREBEHOLDNINGER	1.505.140	1.576.380	187.126	173.759
Tilgodehavender fra salg	1.129.656	1.260.544	108.364	116.920
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	827.388	978.124
Tilgodehavender hos moderselskabet	0	0	0	0
7 Tilgodehavende selskabsskat	7.084	13.156	0	0
7 Udskudt skatteaktiv	40.709	13.214	7.604	0
Andre tilgodehavender	114.950	145.978	48.176	28.760
9 Periodeafgrænsningsposter	64.592	94.928	6.381	22.539
TILGODEHAVENDER	1.356.991	1.527.820	997.913	1.146.343
LIKVIDE BEHOLDNINGER	471.830	634.971	74	225.179
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	3.333.961	3.739.171	1.185.113	1.545.281
AKTIVER I ALT	5.336.258	5.853.681	4.176.648	4.567.146

t. DKK		Koncern		Moderselskab	
Note	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	
10	Selskabskapital	64.263	64.263	64.263	64.263
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	23.099	12.214
	Overført resultat	1.515.175	1.348.998	1.528.620	1.377.478
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
		1.579.438	1.413.261	1.615.982	1.453.955
	Hybridkapital	687.837	691.726	687.837	691.726
	Minoritetsinteresser	17.476	20.070	0	0
	EGENKAPITAL	2.284.751	2.125.057	2.303.819	2.145.681
7	Hensat til udskudt skat	93.527	101.770	0	11.749
11	Andre hensatte forpligtelser	12.391	30.768	0	0
	HENSATTE FORPLIGTELSE	105.918	132.538	0	11.749
12	Gæld til realkreditinstitutter	227.469	232.802	199.754	202.713
12	Andre kreditinstitutter	854.928	1.521.711	844.700	1.511.860
12	Ansvarlig lånekapital	170.000	170.000	170.000	170.000
	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	1.252.397	1.924.513	1.214.454	1.884.573
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	200.600	312.916	195.158	296.944
	Andre kreditinstitutter	398.385	241.144	181.374	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	515.618	684.014	44.961	62.045
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	95.554	109.721
	Gæld til moderselskabet	36.200	36.454	36.200	36.454
7	Selskabsskat	92.392	41.391	33.113	12.369
	Anden gæld	449.997	355.654	72.015	7.610
	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	1.693.192	1.671.573	658.375	525.143
	GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	2.945.589	3.596.086	1.872.829	2.409.716
	PASSIVER I ALT	5.336.258	5.853.681	4.176.648	4.567.146

t. DKK							Morderselskab	
	Aktie- kapital	Nettop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kapital	I alt	
Egenkapital 30.6.2018	64.263	0	1.201.355	50.000	1.315.618	0	1.315.618	
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	0	-50.000	-50.000	0	-50.000	
Hybridkapital	0	0	0	0	0	672.057	672.057	
Valutakursregulering m.v.	0	0	39.342	0	39.342	0	39.342	
Årets overskud	0	12.214	154.599	0	166.813	19.669	186.482	
Sikringsinstrumenter og anden kapitalbevægelse	0	0	-17.818	0	-17.818	0	-17.818	
Egenkapital 30.6.2019	64.263	12.214	1.377.478	0	1.453.955	691.726	2.145.681	
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	0	0	0	0	0	
Udbetaling af rente hybridkapital, netto efter skat	0	0	0	0	0	-37.296	-37.296	
Valutakursregulering m.v.	0	0	-27.352	0	-27.352	0	-27.352	
Årets overskud	0	10.885	177.015	0	187.900	33.407	221.307	
Sikringsinstrumenter og anden kapitalbevægelse	0	0	1.479	0	1.479	0	1.479	
Egenkapital 30.6.2020	64.263	23.099	1.528.620	0	1.615.982	687.837	2.303.819	

t. DKK							Koncern	
	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid- kapital	Minoritets- interesser	I alt	
Egenkapital 30.6.2018	64.263	1.189.437	50.000	1.303.700	0	17.805	1.321.505	
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	-50.000	-50.000	0	0	-50.000	
Tilgang ved opkøb	0	0	0	0	0	3.441	3.441	
Køb af minoritet, DLF Estero	0	0	0	0	0	-2.955	-2.955	
Valutakursregulering m.v.	0	39.342	0	39.342	0	-544	38.798	
Minoritetsudbytte	0	0	0	0	0	-1.473	-1.473	
Hybrid kapital	0	0	0	0	672.057	0	672.057	
Årets overskud	0	138.037	0	138.037	19.669	3.796	161.502	
Sikringsinstrumenter og anden kapitalbevægelse	0	-17.818	0	-17.818	0	0	-17.818	
Egenkapital 30.6.2019	64.263	1.348.998	0	1.413.261	691.726	20.070	2.125.057	
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	0	0	0	0	0	
Tilgang ved opkøb	0	0	0	0	0	0	0	
Ændring minoriteter i PGGW	0	0	0	0	0	-3.441	-3.441	
Valutakursregulering m.v.	0	-27.352	0	-27.352	0	-373	-27.725	
Minoritetsudbytte	0	0	0	0	0	-249	-249	
Udbetaling af rente hybridkapital, netto efter skat	0	0	0	0	-37.296	0	-37.296	
Årets overskud	0	192.050	0	192.050	33.407	1.469	226.926	
Sikringsinstrumenter og anden kapitalbevægelse	0	1.479	0	1.479	0	0	1.479	
Egenkapital 30.6.2020	64.263	1.515.175	0	1.579.438	687.837	17.476	2.284.751	

t. DKK	Koncern	
	2019/20	2018/19
KAPITALFREMSKAFFELSE FRA DRIFTEN		
Resultat før finansielle poster	406.636	273.686
Af- og nedskrivninger mv. på immaterielle og materielle anlæg	177.024	107.915
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	334	-10.201
FINANSIERING FRA ÅRETS DRIFT	583.994	371.400
Ændring i varebeholdninger	52.645	967
Ændring i tilgodehavender	185.421	128.412
Ændring i leverandørgæld mv.	-35.857	7.804
Ændring i tilgodehavender/gæld i tilknyttede virksomheder	-632	-5.375
Hensatte forpligtigelser mv	-18.313	-9.202
ÆNDRINGER I DRIFTSKAPITAL	183.264	122.606
PENGESTRØM FRA PRIMÆR DRIFT	767.258	494.006
Finansielle indtægter, betalt	6.816	5.012
Finansielle udgifter, betalt	-95.520	-52.185
Betalt selskabsskat	-62.672	-63.856
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	615.882	382.977
INVESTERINGER		
Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver	-72.757	-123.838
Investeringer i finansielle anlægsaktiver	-7.195	-878
Virksomhedsovertagelse	0	-1.737.036
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	10.398	17.787
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-69.554	-1.843.965
KAPITALANVENDELSE TIL DRIFT OG INVESTERING	546.328	-1.460.988
FINANSIERING		
Indfrielse/afdrag på langfristet lån	-813.575	-314.762
Ansvarlig lånekapital, tilknyttede virksomheder	0	50.000
Optagelse af langfristet lån	0	1.850.000
Hybridkapital	-42.687	672.057
Hybridkapital, omkostninger	0	-7.236
Ændring i bankgæld	146.793	-122.669
Udbetalt udbytte	0	-50.000
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-709.469	2.077.390
KAPITALANVENDELSE/ KAPITALFREMSKAFFELSE I ALT	-163.141	616.402
LIKVIDE MIDLER PRIMO	634.971	18.569
LIKVIDE MIDLER ULTIMO	471.830	634.971
Ændring i likvide midler primo som følge af valutakursregulering	-7.234	563

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

t. DKK	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
NOTE 1 NETTOOMSÆTNING				
Indtægter ved varesalg	7.186.792	5.148.197	1.937.547	1.838.394
Serviceindtægter	250.609	146.163	153.052	109.848
I alt	7.437.401	5.294.360	2.090.599	1.948.242
SEGMENTOPLYSNING (Geografisk)				
Europa incl. SNG lande	3.511.731	3.065.279	1.948.562	1.805.817
Nordamerika	1.459.051	1.364.568	48.991	48.980
Sydamerika	650.376	167.745	7.223	7.241
Oceania	1.329.935	197.204	688	688
Øvrig verden	486.308	499.564	85.135	85.516
I alt	7.437.401	5.294.360	2.090.599	1.948.242
SEGMENTOPLYSNING (Produkt)				
Kløver- og græsfø samt øvrigt	6.317.023	4.280.970	2.090.599	1.948.242
Grøntsagsfød	302.578	149.875	0	0
Kartofler	210.705	217.648	0	0
Roefød	607.095	645.867	0	0
I alt	7.437.401	5.294.360	2.090.599	1.948.242

NOTE 2 SÆRLIGE POSTER

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjenings-skabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger, samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Ved overtagelse af MariboHilleshög i 2017/18, var der opgjort en badwill, som er indregnet under andre driftsindtægter. Denne er justeret i 2018/19 efter at en række forhold nu er afklaret.	0	22.400	0	22.400
Andre driftsindtægter	0	22.400	0	22.400
Omkostningerne vedrører primært omkostninger til igangsatte restruktureringsforhold. Omkostningerne er indregnet under andre eksterne omkostninger.	7.144	7.700	0	0
Transaktionsomkostninger afholdt sidste år vedrørende overtagelsen af PGG Wrightson Seeds er udgiftsført under andre eksterne omkostninger.	0	28.760	0	0
Andre eksterne omkostninger	7.144	36.460	0	0
Nedskrivning af grunde og bygninger er udgiftsført under afskrivninger.	12.434	0	6.000	0
Afskrivninger	12.434	0	6.000	0

t. DKK	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
NOTE 3 PERSONALEOMKOSTNINGER				
Lønninger og vederlag til bestyrelse	2.670	2.640	2.670	2.640
Lønninger og vederlag til direktion	14.475	15.286	14.475	15.286
Øvrige gager og lønninger	808.951	596.349	136.883	124.920
Pensionsomkostninger, sociale omkostninger etc.	102.939	90.466	24.070	21.775
I alt	929.035	704.741	178.098	164.621
Antal medarbejdere i gennemsnit over året	1.983	1.467	304	304
NOTE 4 AF- OG NEDSKRIVNINGER				
Andre immaterielle	9.429	4.591	745	745
Goodwill	27.903	14.113	0	0
Kundekontrakter	15.867	4.410	0	0
Lokaleindretning	294	509	0	0
Bygninger	37.565	24.305	13.649	8.317
Produktions anlæg og maskiner	51.061	39.224	7.623	7.070
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	34.189	25.905	15.353	11.725
Tab/Fortjeneste ved salg af anlæg	716	-5.142	-21	-2.723
I alt	177.024	107.915	37.349	25.134
NOTE 5 FINANSIELLE INDTÆGTER				
Andre finansielle indtægter	6.816	5.012	2.398	1.343
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	43.075	40.078
I alt	6.816	5.012	45.473	41.421
NOTE 6 FINANSIELLE OMKOSTNINGER				
Andre finansielle omkostninger	88.720	46.218	49.724	27.025
Renteudgifter, tilknyttede virksomheder	6.800	5.967	7.000	6.316
I alt	95.520	52.185	56.724	33.341

t. DKK	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
NOTE 7 SELSKABSSKAT				
Skyldig skat primo	28.235	28.178	12.369	16.701
Valutakursregulering m.v.	-149	9	0	0
Regulering tidligere år	-121	-6.131	0	0
Tilgang ved køb	0	-765	0	0
Hensat til aktuel skat	129.446	73.801	38.193	14.751
Hensat til skat af egenkapitalbevægelser	-9.431	-3.001	-5.390	-3.001
Betalt skat vedrørende sidste år	-23.017	-14.972	-158	-13.474
Betalt skat vedrørende indeværende år	-39.655	-48.884	-11.901	-2.608
Skyldig skat ultimo	85.308	28.235	33.113	12.369
Der indgår således:				
Tilgodehavende selskabsskat	-7.084	-13.156	0	0
Skyldig selskabsskat	92.392	41.391	33.113	12.369
Total	85.308	28.235	33.113	12.369
Udskudt skat				
Hensat primo	88.546	32.160	11.749	11.046
Valutakursregulering m.v.	69	401	0	0
Regulering af skattesats	344	-1.353	0	0
Tilgang ved køb	147	65.337	0	0
Regulering tidligere år	486	-1.083	64	0
Regulering af hensættelse	-36.774	-6.916	-19.417	703
Hensat ultimo	52.818	88.546	-7.604	11.749
Der indgår således:				
Udskudt skatteaktiv	-40.709	-13.214	-7.604	0
Udskudt skat	93.527	101.770	0	11.749
Total	52.818	88.556	-7.604	11.749
Aktuel skat af årets resultat	130.747	72.139	38.257	14.751
Regulering af hensættelse til udskudt skat	-36.774	-6.986	-19.417	703
Udgiftsført i resultatopgørelsen	93.973	65.153	18.840	15.454
Specificeres således:				
Skat af årets resultat	93.973	65.153	18.840	15.454
Skat af egenkapitalbevægelser	-9.431	-3.001	-5.390	-3.001
Total	84.542	62.152	13.450	12.453

Det udskudte skatteaktiv skyldes forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i de tilknyttede virksomheder DLF Pickseed USA Inc., La Crosse Seeds, DLF Seeds Ltd, PGG Wrightson Seeds NZ samt moderselskabet. Det udskudte skatteaktiv er afsat, hvor det skønnes, at der er mulighed for udnyttelse heraf i den fremtidige indtjening. Udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på anlægsaktiver og omsætningsaktiver.

t. DKK								Koncern
NOTE 8	ANLÆGSAKTIVER		Immaterielle		Materielle			I alt
	Goodwill	Andre immaterielle	Kunde-kontrakter	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlæg under opførelse	
Anskaffelsessum primo	706.027	310.767	118.296	1.005.070	752.309	341.738	19.092	3.253.299
Valutakursregulering m.v.	0	0	0	-1.923	-4.308	-668	-221	-7.120
Tilgang ved tilkøb	0	0	0	0	119	0	0	119
Årets tilgang	0	0	0	10.586	23.010	23.213	15.948	72.757
Årets afgang	0	0	0	-5.936	-15.943	-9.947	0	-31.826
Overført fra andre poster	0	0	0	3.417	4.330	11.030	-18.777	0
Anskaffelsessum ultimo	706.027	310.767	118.296	1.011.214	759.517	365.366	16.042	3.287.229
Opskrivninger primo	0	0	0	0	0	0	0	0
Valutakursregulering m.v.	0	0	0	0	0	0	0	0
Årets tilgang	0	0	0	0	0	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0	0	0	0	0
Akk. af- og nedskrivninger primo	92.775	71.848	45.022	283.642	438.801	238.288	0	1.170.376
Valutakursregulering mv.	1.041	0	358	-415	-3.289	-331	0	-2.636
Årets afskrivninger	27.903	9.429	15.867	25.425	51.061	34.189	0	163.874
Årets nedskrivninger	0	0	0	12.434	0	0	0	12.434
Årets afgang	0	0	0	-4.746	-10.860	-5.106	0	-20.712
Reklassifikation	0	0	0	185	110	-295	0	0
Akk .af- og nedskrivninger ultimo	121.719	81.277	61.247	316.525	475.823	266.745	0	1.323.336
Bogført værdi	584.308	229.490	57.049	694.689	283.694	98.621	16.042	1.963.893

Finansielle anlægsaktiver	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Anskaffelsessum primo	9.014	13.499
Valutakursregulering m.v.	85	-251
Årets tilgang	10.409	0
Årets afgang	-956	-2.258
Anskaffelsessum ultimo	18.552	10.990
Opskrivninger primo	391	8.683
Årets tilgang (andel af resultat) / værdiregulering	2.967	536
Årets afgang	-602	-3.113
Opskrivninger ultimo	2.756	6.106
Bogført værdi	21.308	17.096

Associerede virksomheder	Valuta	Ejerforhold
Premier Pacific Seeds Ltd.	CAD	40 pct.
Fertimas S.A	USD	50 pct.
Forage Innovations Ltd.	NZD	51 pct.
Grasslands Innovation Ltd.	NZD	70 pct.
Annual Legume Breeding	AUD	51 pct.
Andre værdipapirer		
Scanola A/S	DKK	12 pct.
Thorsens chipskartofler A/S	DKK	9 pct.
Kartoffelpakhuset I/S	DKK	12 pct.
Pastoral Genomics Ltd.	NZD	7 pct.

t. DKK					Moderselskab
NOTE 8 ANLÆGSAKTIVER	Immaterielle		Materielle		I alt
	Andre immaterielle	Grunde og bygninger	Produktions anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Anskaffelsessum primo	71.140	396.941	283.955	214.387	966.423
Valutakursregulering m.v.	0	0	0	0	0
Årets tilgang	0	900	4.836	6.589	12.325
Årets afgang	0	0	0	-47	-47
Anskaffelsessum ultimo	71.140	397.841	288.791	220.929	978.701
Opskrivninger primo	0	0	0	0	0
Valutakursregulering m.v.	0	0	0	0	0
Årets tilgang	0	0	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0	0
Akk. af- og nedskrivninger primo	66.670	190.865	244.926	187.524	689.985
Valutakursregulering m.v.	0	0	0	0	0
Årets afskrivninger	745	7.649	7.623	15.353	31.370
Årets nedskrivninger	0	6.000	0	0	6.000
Årets afgang	0	0	0	-47	-47
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	67.415	204.514	252.549	202.830	727.308
BOGFØRT VÆRDI	3.725	193.327	36.242	18.099	251.393

	Finansielle			I alt
	Kapitalandele i tilknyttede, associerede og joint venture virksomheder	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer	
Anskaffelsessum primo	2.489.023	228.422	7.051	2.724.496
Valutakursregulering	0	23	0	23
Årets tilgang	1	5.711	0	5.712
Årets afgang	0	-19.694	0	-19.694
Anskaffelsessum ultimo	2.489.024	214.462	7.051	2.710.537
Op/ nedskrivninger primo	12.214	0	8.717	20.931
Valutakursomregning	-27.352	0	0	-27.352
Udbytte	-120.095	0	-3.000	-123.095
Overskud i dattervirksomheder/værdiregulering	158.332	0	789	159.121
Op/ nedskrivninger ultimo	23.099	0	6.506	29.605
Bogført værdi	2.512.123	214.462	13.557	2.740.142

Tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Valuta	Ejerforhold
EUROPA			
DLF Seeds A/S	Danmark	DKK	95 pct.
DLF Brazil ApS	Danmark	DKK	100 pct.
DLF Seeds Ltd.	England	GBP	100 pct.
DLF S.A.S.	Frankrig	EUR	67 pct.
DLF France SARL	Frankrig	EUR	100 pct.
DLF B.V.	Holland	EUR	100 pct.
DLF Seeds Irland Ltd.	Irland	EUR	55 pct.
DLF Seeds Sp z.o.o.	Polen	PLN	100 pct.
DLF Seeds LLC	Rusland	RUB	100 pct.
DLF s.r.o.	Tjekkiet	CZK	91 pct.
DLF Tohumculuk Ticaret Limited Sirketi	Tyrkiet	EUR	100 pct.
DLF GmbH	Tyskland	EUR	100 pct.
NORDAMERIKA			
DLF Pickseed Canada Inc.	Canada	CAD	100 pct.
DLF Moore Seed, Inc.	Canada	CAD	100 pct.
DLF-Pickseed USA Inc.	USA	USD	100 pct.
La Crosse Seed LLC	USA	USD	100 pct.
Hilleshog Seeds LLC	USA	USD	100 pct.
OCEANIA			
PGG Wrightson Seeds Australia Holdings	Australien	AUD	100 pct.
Agricom Australia Seeds Pty. Ltd.	Australien	AUD	100 pct.
PGG Wrightson Seeds Australia Pty. Ltd.	Australien	AUD	100 pct.
DLF Seeds Ltd.	New Zealand	NZD	100 pct.
PGG Wrightson Seeds Holdings Ltd.	New Zealand	NZD	100 pct.
PGG Wrightson New Zealand Ltd.	New Zealand	NZD	100 pct.
PGG Wrightson Seeds Limited	New Zealand	NZD	100 pct.
Agricom Ltd.	New Zealand	NZD	100 pct.
Wrightson Seed Ltd.	New Zealand	NZD	100 pct.
PGG Wrightson Consortia Research Ltd.	New Zealand	NZD	100 pct.
SYDAMERIKA			
Gapp Semillas	Argentina	ARG	100 pct.
PGG Wrightson Seeds Argentina	Argentina	ARG	100 pct.
PGW Sementes Ltda.	Brasilien	BRL	100 pct.
Alagro S.A.	Paraguay	PAR	100 pct.
DLF Estero S.A.	Uruguay	USD	100 pct.
PGW Agritech South America S.A.	Uruguay	USD	100 pct.
Wrightson Pas S.A.	Uruguay	USD	100 pct.
Agrosan S.A.	Uruguay	USD	100 pct.
Juzay S.A.	Uruguay	USD	100 pct.
APL San Jose S.A.	Uruguay	USD	60 pct.
Agimol Corporation S.A.	Uruguay	USD	100 pct.
Acresy S.A.	Uruguay	USD	100 pct.
ANDRE OMRÅDER			
DLF Seeds Pty. Ltd.	Sydafrika	ZAR	51 pct.
MariboHilleshög ApS	Danmark	DKK	100 pct.
MariboHilleshög Italia Srl	Italien	EUR	100 pct.
Maribo LLC	Rusland	RUB	100 pct.
MariboHilleshög Research AB	Sverige	SEK	100 pct.
MariboHilleshög GmbH	Tyskland	EUR	100 pct.
Jensen Seeds A/S	Danmark	DKK	100 pct.
Joint ventures			
Danespo A/S	Danmark	DKK	49 pct.

NOTE 9 PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalinger af omkostninger til almindelig aktivitet såsom husleje, abonnementer mv. Derudover er der ultimo regnskabsåret sket en forudbetaling til køb af tilknyttet virksomhed.

t. DKK**NOTE 10 SELSKABETS AKTIEKAPITAL**

Aktiekapitalen kan specificeres således:

	I alt
A-aktier, 268.420 stk. á 100 DKK	26.842
B-aktier, 374.210 stk. á 100 DKK	37.421
I alt	64.263

Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen de seneste fem år.

		Koncern	Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19

NOTE 11 ANDRE HENSATTE FORPLIGTELSE

Hensættelse til omstruktureringer og pensionsforpligtelser, primo	30.768	18.326	0	0
Anvendt i årets løb	-24.328	-16.545	0	0
Nye hensættelser til omstruktureringer	5.951	28.987	0	0
I alt	12.391	30.768	0	0

Andre hensatte forpligtigelser forfalder således:

Under 1 år	5.555	29.747	0	0
Mellem 1-5 år	6.836	1.021	0	0
Efter 5 år	0	0	0	0
I alt	12.391	30.768	0	0

NOTE 12 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

Langfristede gældsforpligtelser forfalder således:

Under 1 år	200.600	312.916	195.158	296.944
Mellem 1-5 år	1.070.499	1.738.665	1.052.807	1.722.653
Efter 5 år	181.898	185.848	161.647	161.920
I alt	1.452.997	2.237.429	1.409.612	2.181.517

DLF AmbA har ydet et ansvarligt lån på m.DKK 50. Lånet er afdragsfrit og har en løbetid på 5 år med 31. oktober 2021 som forfaldsdato.

DLF AmbA har ydet et ansvarligt lån på m.DKK 50. Lånet er afdragsfrit og har en løbetid på 5 år med 30. november 2023 som forfaldsdato.

DLF AmbA har ydet et ansvarligt lån på m.DKK 70. Lånet er afdragsfrit og har en løbetid på 5 år med 30. juni 2025 som forfaldsdato.

DLF AmbA har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor de simple kreditorer i DLF Seeds A/S.

t. DKK	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19

NOTE 13 ANDRE ØKONOMISKE FORPLIGTELSE

Leje og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver med en løbetid på op til 8 år.

Under 1 år	61.939	66.011	6.965	6.756
Mellem 1-5 år	123.922	136.817	8.314	5.781
Efter 5 år	97.777	49.329	0	0
I alt	283.638	252.157	15.279	12.537

KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSE OG EVENTUALPOSTER MV.

NOTE 14 EVENTUALFORPLIGTELSE

Moder og koncern

Datterselskaberne DLF Seeds B.V, DLF Pickseed Canada, DLF Pickseed US, MariboHilleshög, Jensen Seeds samt PGW Seeds Holdings har sammen med moderselskabet DLF AmbA overfor selskabets bankforbindelser stillet en kaution på samlet m.DKK 3.200. Selskaberne kautionerer for kreditfaciliteter i DLF Seeds A/S. Pr. 30. juni 2020 er der under disse kreditfaciliteter udnyttet m.DKK 875 som et term lån samt etableret en fleksibel facilitet på m.DKK 1.450, hvoraf ca. m.DKK 350 er udnyttet. Egenkapitalen for de omfattede datterselskaber udgør pr. 30. juni 2020 m.DKK 1.706.

DLF Seeds A/S har overfor selskabets bankforbindelser afgivet selvskyldnerkautioner på i alt m.DKK 36 for tilknyttede virksomheders bankgæld. Gælden udgør pr. juni 2020 m.DKK 0. Der er endvidere afgivet garantistillelser overfor banker for m.DKK 200. Selvskyldnerkautioner og bankgarantier er omfattet af udnyttelsen under den fleksible facilitet.

Grunde og bygninger i DLF Seeds A/S med en regnskabsmæssig værdi på m.DKK 193 er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter med en samlet hæftelse på m.DKK 206.

Koncernen er part i en skattesag. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af denne skattesag ikke vil påvirke koncernens finansielle stilling.

Koncernen er involveret i en tvist med en kunde og den pågældende sag vurderes ikke, at have væsentlig indflydelse på den finansielle stilling udover, hvad der er afsat i regnskabet. Den tilknyttede virksomhed MariboHilleshög har modtaget en stævning fra en underleverandør som selv er stævnet for manglende overholdelse af miljølovgivningen omkring behandling af pesticidholdigt vand. Der er ikke indledt retsmøder og det er ledelsens opfattelse at sagen ikke vil påvirke koncernens finansielle stilling.

Modervirksomheden er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. Modervirksomheden hæfter desuden solidarisk for en fællesregistrering af moms med DLF AmbA.

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
NOTE 15 REVISIONSHONORAR				
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:				
EY, honorar for revision	4.811	3.700	626	487
EY, honorar for andre erklæringsopgaver	386	493	317	102
EY, honorar for skatterådgivning	1.150	713	122	312
EY, honorar for andre ydelser	485	2.454	90	2.405
EY i alt	6.832	7.360	1.155	3.306
Øvrige, honorar for revision	829	1.045	0	0
Øvrige, honorar for andre erklæringsopgaver	185	0	0	0
Øvrige, honorar for skatterådgivning	34	635	0	24
Øvrige, honorar for andre ydelser end revision	1.061	1.342	13	0
Øvrige i alt	2.109	3.022	13	24
I alt	8.941	10.382	1.168	3.330

t. DKK

Koncern

NOTE 16 VALUTA- OG RENTERISICI SAMT ANVENDELSE AF AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender koncernen sikringsinstrumenter, såsom valutaterminskontrakter og rente- og valutaswaps.

Indregnede transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentlige tilgodehavender og gældsforpligtelser.

Valutarisici**2018/19**

	Betaling / udløb	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Afdækket ved valutaterminskontrakter og valutaswaps	Nettoposition
GBP	< 1 år	68.130	1.465	76.630	-9.965
USD	< 1 år	630.797	42.047	589.196	-446
CAD	< 1 år	74.245	1.293	53.187	19.765
NZD	< 1 år	17.299	7.138	19.803	-9.642
RUB	< 1 år	4.009	0	0	4.009
EUR	< 1 år	16.038	2.001	0	14.037
SEK	< 1 år	32.380	118	0	32.262
I alt		842.898	54.062	738.816	50.020

2019/20

	Betaling / udløb	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Afdækket ved valutaterminskontrakter og valutaswaps	Nettoposition
GBP	< 1 år	53.042	1.952	50.641	449
USD	< 1 år	608.547	28.298	537.415	42.834
CAD	< 1 år	75.431	53	44.045	31.333
NZD	< 1 år	3.227	170.519	-170.540	3.248
RUB	< 1 år	4.354	516	0	3.838
PLN	< 1 år	36.384	259	32.614	3.511
EUR	< 1 år	147.629	143.798	0	3.831
SEK	< 1 år	7.592	0	0	7.592
I alt		936.206	345.395	494.175	96.636

t. DKK

Koncern

NOTE 16 VALUTA- OG RENTERISICI SAMT ANVENDELSE AF AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**Renterisici**

Koncernen afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

2018/19

	Beregnings- mæssig hovedstol	Værdiregulering indregnet på egenkapitalen	Dagsværdi	Restløbetid mdr.
Renteswaps	0	-11.000	0	0
Cross currency swap	228.533	261	261	63
Renteswaps	75.000	61	-1.014	18
Renteswaps	26.000	-241	-465	30
Renteswaps	51.565	-461	-4.361	54
Renteswaps	462.500	-1.227	-1.227	42
Renteswaps	462.500	-1.035	-1.035	42

2019/20

	Beregnings- mæssig hovedstol	Værdiregulering indregnet på egenkapitalen	Dagsværdi	Restløbetid mdr.
Cross currency swap	222.466	-3.152	-2.891	51
Renteswaps	75.000	782	-232	6
Renteswaps	26.000	255	-210	18
Renteswaps	48.311	1.181	-3.180	42
Renteswaps	462.500	223	-1.004	30
Renteswaps	462.500	1	-1.034	30

De sikrede pengestrømme forventes realiseret og vil påvirke resultatet over renteswappens restløbetid.

NOTE 17 TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER**Ejerskab:**

DLF Seeds A/S er 95 pct. ejet af DLF AmbA

Nærtstående parter:

Selskabets nærtstående parter består af moderselskabet DLF AmbA, tilknyttede virksomheder samt bestyrelse og direktion. DLF AmbA besidder 95 pct. af majoriteten af aktiekapitalen i virksomheden. Koncernregnskabet for DLF Amba kan rekvireres på www.dlf.com.

Aktivitet:

Køb og salg af frø, råvarer samt forarbejdede varer.

Derudover ydes service til datterselskaberne i form af IT, Marketing, Management etc.

t. DKK	Moderselskab	
	2019/20	2018/19
Salg af varer til datterselskaber samt royalty	671.368	673.392
Salg af ydelser til datterselskaber	24.860	21.106
Køb af varer fra datterselskaber samt royalty	-131.545	-137.221
Køb af ydelser fra datterselskaber	-19.661	-21.439
Renteindtægter fra datterselskaber	43.075	40.078
Renteomkostninger til datterselskaber	-200	-349
Tilgodehavender hos datterselskaber	827.388	978.124
Gæld til datterselskaber	-95.554	-109.721
Lån til døtre	214.462	228.422
Gæld til moderselskab	-36.200	-36.454

DLF Seeds A/S betaler herudover indkøbsprovision til DLF Amba for tegning af frøavl hos medlemmer.

Indkøbsprovisionen betalt til DLF AmbA udgør for indeværende regnskabsår m.DKK 19,6.

Indkøbsprovision beregnes som to pct. af den samlede afregning med frøavlere som for året udgør m.DKK 979.

DLF Seeds A/S betaler renter til DLF Amba på t.DKK 6.800 i 2019/20 (t.DKK 5.967 i 2018/19) for ansvarlig lånekapital.

Lønninger og vederlag til bestyrelse fremgår af note 3.

	Moderselskab	
	2019/20	2018/19
NOTE 18 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Rentetilskrivning hybridkapital	33.407	19.669
Overført resultat	187.900	166.813
I alt	221.307	186.482

NOTE 19 EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Der er ikke indtruffet øvrige væsentlige begivenheder efter årsregnskabet afslutning.

