



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

DRONNINGLUND INVEST APS
NORDRE RINGGADE 2, 9330 DRONNINGLUND
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. juni 2022

Keld Houen Pedersen

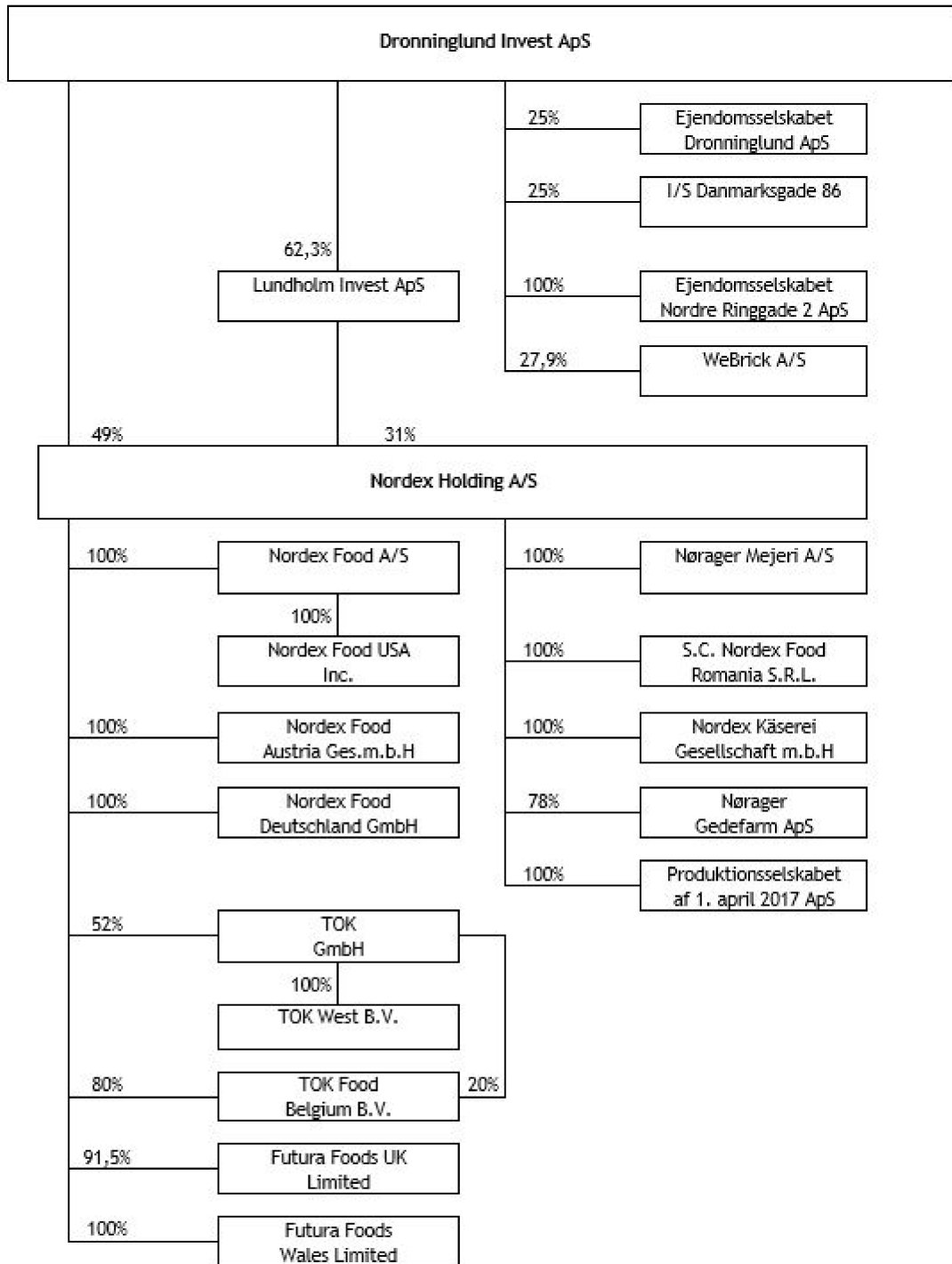
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8-9
Ledelsesberetning.....	10-12
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14-15
Egenkapitalopgørelse.....	16-18
Pengestrømsopgørelse.....	19
Noter.....	20-35
Anvendt regnskabspraksis.....	36-43

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Dronninglund Invest ApS Nordre Ringgade 2 9330 Dronninglund
	CVR-nr.: 77 87 58 16 Stiftet: 17. maj 1985 Kommune: Brønderslev Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Keld Houen Pedersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Skelagervej 15 9100 Aalborg
Advokat	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT



Bestemmelsen i ÅRL § 97a, stk. 3 anvendes vedrørende oplysninger om egenkapital og resultat for tilknyttede og associerede virksomheder, idet disse indregnes efter equity-metoden.

Samtlige datterselskaber med undtagelse af Nordex Food USA Inc. indgår i konsolideringen. Selskabet udeholdes af konsolideringen med henvisning til ÅRL § 13, da det er af uvæsentlig betydning for koncernregnskabet.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Dronninglund Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dronninglund, den 30. juni 2022

Direktion:

Keld Houen Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Dronninglund Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dronninglund Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Frederikshavn, den 30. juni 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24638

Line Haugaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33235

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	2.320.686	2.182.437	2.054.562	1.789.996	1.550.248
Resultat af primær drift.....	-21.154	27.547	55.157	37.981	10.248
Finansielle poster, netto.....	-9.178	-7.554	-3.768	-7.319	-6.813
Årets resultat før skat.....	-30.168	20.441	51.528	30.864	3.431
Årets resultat.....	-23.904	14.379	41.044	23.144	2.149
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-16.704	6.826	38.005	22.940	1.020
Balance					
Balancesum.....	1.003.259	924.793	816.102	714.708	646.831
Egenkapital.....	193.865	224.629	221.528	186.946	131.345
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	111.123	131.295	109.830	87.597	88.791
Investeret kapital.....	648.878	580.476	521.016	439.428	372.332
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-29.311	-5.524	72.160	33.361	15.753
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-53.233	-69.482	-58.805	-69.380	-54.744
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	74.938	77.392	-9.904	6.473	42.670
Pengestrømme i alt.....	-7.606	2.386	3.451	-4.816	-3.682
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-54.294	-61.189	-67.328	-41.991	-41.991
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	514	463	389	364	348
Nøgletal					
Overskudsgrad.....	-0,9	1,3	2,7	2,1	0,7
Afkast af investeret kapital.....	-3,4	5,0	11,5	9,4	2,8
Soliditetsgrad.....	19,3	24,3	27,1	26,2	20,3
Egenkapitalforrentning.....	-11,4	6,4	20,1	14,5	1,4
Indeks for nettoomsætning.....	150	141	133	115	100
Nettoomsætning pr. medarbejder.....	4.515	4.714	5.282	4.918	4.455

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Investeret kapital:	$\frac{\text{NWC} + \text{immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill)} + \text{materielle anlægsaktiver} - \text{andre hensatte forpligtelser} - \text{øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser}}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwillafskr.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (inkl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:	$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i ejerskab af selskaber, der hovedsageligt beskæftiger sig med produktion og salg af mejeriprodukter. Selskabet er hovedaktionær i NORDEX-koncernen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har øget omsætningen med 6,4% i forhold til året før. Omsætningsstigningen skyldes hovedsageligt prisstigninger på koncernens produkter.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er utilfredsstillende. Der var forventning om et overskud på 10 til 15 mio. kr.

Indtjeningen har været under pres i specielt andet halvår pga. stigende priser på råvarer, emballage, energi og transport.

Året har samtidig været præget af manglende levering fra nogle eksterne producenter.

Covid-19, 2. og 3. bølge på det globale marked har haft en negativ effekt på indtjeningen i hele koncernen. Dette har specielt ramt koncernens engelske aktiviteter - herunder pakkeriet i Futura Food Wales.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Krigen i Ukraine, der indtraf i februar, samt Covid-19 påvirker stadig forholdene på det globale marked, hvor priser på råvarer, emballage, energi og transport er steget yderligere siden regnskabsårets afslutning. Dog kan det bemærkes, at koncernens salgspriser nu afspejler omkostningsstigningerne.

I januar 2022 brændte et kedelhus på Nørager Mejeri. Branden var voldsom, men heldigvis spredte ilden sig kun i et afgrænset område, så driften blev nærmest ikke påvirket, og skaden dækkes af forsikringen.

I marts 2022 blev koncernen ramt af et hackerangreb. Koncernen er nu tilbage på alle systemer.

I juni 2022 er der underskrevet en hensigtserklæring om salg af aktierne i Futura Foods Wales.

Efter balancedagen har moderselskabet solgt investeringsejendomme til henholdsvis en tilknyttet og en associeret virksomhed. Det opstår ikke væsentlige regnskabsmæssige avancer, da handlerne primært er koncerninterne.

Efter balancedagen har moderselskabet købt yderligere kapitalandele i den tilknyttede virksomhed Lundholm Invest ApS.

Finansielle risici

Der hersker generel usikkerhed omkring indkøbs- og salgspriser. Hertil kommer i et vist omfang valuta- og renteusikkerhed.

Koncernen anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af valutarisici vedrørende indregnede aktiver samt fremtidige pengestrømme på ikke-indregnede transaktioner. I henhold til koncernens politik sikres valutarisici vedrørende Nordex Food A/S' salgsordrer over en bagatelgrænse ved indgåelse af valutaterminskontrakter. Salgsordrer i DKK eller EUR sikres ikke. Sikring foretages kun for bekræftede salgsordrer. I henhold til koncernens politik sikres valutarisici vedrørende Futura Foods UK Limiteds varekøb i EUR.

Der anvendes kun anerkendte pengeinstitutter til afledte finansielle instrumenter, hvorfor modpartsrisikoen er lav.

Miljøforhold

Koncernen arbejder bevidst på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift, herunder især på koncernens mejerier.

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer

Koncernen søger til enhver tid at føre en personalepolitik, som både tiltrækker og fastholder dygtige og loyale medarbejdere med de rette kvalifikationer på alle niveauer.

Herudover arbejdes der til stadighed med organisationen, således at denne fremmer fleksibilitet, kvalitetsbevidsthed og tilpasningsevne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udfører ingen egentlig forsknings- og udviklingsaktivitet, men der gennemføres løbende både tekniske og kommercielle projekter.

Forventninger til fremtiden

Forventninger til 2022 er præget af stor usikkerhed omkring kraftigt stigende priser på både råvarer, emballage, energi og transport.

Koncernen forventer et resultat før skat i niveauet DKK 30 til 40 mio. for 2022.

Redegørelse for samfundsansvar

NORDEX-koncernen er via Nordex Food A/S tilsluttet FN's Global Compact (UNGC), og dermed forpligtes koncernen til at gøre de 10 principper i UNGC til en del af forretningsaktiviteterne og til at indrapportere til UNGC om indsatsen.

Der henvises generelt til koncernens CSR-rapport, der er tilgængelig på: Nordex Foods hjemmeside: [www.https://nordexfood.dk/om-nordex/#csr](https://nordexfood.dk/om-nordex/#csr)

og på

<https://www.unglobalcompact.org/participation/report/cop/create-and-submit/active/467679>

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Der opstilles ikke måltal, og der udarbejdes ikke politikker for den kønsmæssige sammensætning for koncernen som helhed.

Bestyrelse:

Selskabet har ingen bestyrelse.

Øvrige ledelsesniveauer:

Moderselskabet har ingen ansatte udover direktionen.

Det er i øvrigt selskabets politik på området:

- At have en åben og fordomsfri holdning, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt.
- At ansætte efter kvalifikationer.
- At ansætte det underrepræsenterede køn ved lige kvalifikationer.

Status er, at 26,6% af ledergruppen i koncernens selskaber er kvinder.

Det er ledelsens vurdering, at koncernens politik har haft en positiv effekt i forhold til at sikre lige vilkår for alle, og at politikken på sigt vil medvirke til en mere ligelig fordeling af mænd og kvinder i alle ledelsesniveauer i koncernen.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for dataetik

Dataetik dækker over brugen af alle former for data, ikke kun persondata. Nordex-koncernens væsentligste dataudveksling er med:

- Medarbejdere i koncernen
- Kunder
- Leverndører

NORDEX-koncernen håndterer dataudveksling med disse på en ansvarlig måde og inden for gældende lovgivning, herunder også GDPR og andre databeskyttelsesretlige regler.

Dataindsamlingen er begrænset til forretningskritiske data, der vurderes afgørende for en forsvarlig udøvelse af selskabets aktiviteter.

Med baggrund i ovenstående har ledelsen besluttet ikke at vedtage politikker for selskabets og koncernens dataetik. Det vurderes løbende, hvorvidt der er behov for at vedtage politikker på området.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	2.320.686	2.182.437	2.771	3.111
Vareforbrug.....		-1.947.622	-1.795.439	0	0
Andre driftsindtægter.....	2	18.898	24.859	0	0
Andre eksterne omkostninger.....	3	-117.431	-107.084	-546	-364
BRUTTORESULTAT		274.531	304.773	2.225	2.747
Personaleomkostninger.....	4	-248.396	-228.730	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-41.776	-38.035	-1.271	-1.243
Andre driftsomkostninger.....		-5.513	-10.461	0	0
DRIFTSRESULTAT		-21.154	27.547	954	1.504
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associe- de virksomheder og kapitalin- teresser.....	5	164	448	-16.090	6.961
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		342	-66	0	0
Andre finansielle indtægter.....	6	691	593	531	387
Andre finansielle omkostninger.....	7	-10.211	-8.081	-2.120	-1.813
RESULTAT FØR SKAT		-30.168	20.441	-16.725	7.039
Skat af årets resultat.....	8	6.264	-6.062	-83	-252
ÅRETS RESULTAT	9	-23.904	14.379	-16.808	6.787

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		31.278	31.332	0	0
Goodwill.....		17.974	21.863	0	0
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.....		1.185	1.052	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	10	50.437	54.247	0	0
Domicilejendomme.....		148.579	144.855	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		123.243	93.953	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar....		20.057	21.740	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		8.067	5.700	0	0
Investeringsejendomme.....		10.561	10.217	27.891	28.521
Stambesætning gedefarme.....		787	771	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger.....		24.244	37.615	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	11	335.538	314.851	27.891	28.521
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder...		530	452	144.763	162.789
Kapitalandele i associerede virksomheder...		4.586	3.388	4.586	3.388
Kapitalandele i kapitalinteresser.....		4.877	4.468	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		1.531	1.216	0	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		4.160	4.072	4.160	4.072
Andre tilgodehavender.....		4.275	3.016	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	12	19.959	16.612	153.509	170.249
ANLÆGSAKTIVER.....		405.934	385.710	181.400	198.770
Råvarer og hjælpematerialer.....		43.490	35.886	0	0
Forudbetaling for varer.....		1.040	4.643	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer...		211.111	205.847	0	0
Varebeholdninger.....		255.641	246.376	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		295.102	243.180	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	401	255
Tilgodehavender hos kapitalinteresser.....		0	42	0	42
Udskudt skatteaktiv og hensættelse til udskudt skat.....	13	3.422	0	157	94
Afledte finansielle instrumenter.....	14	0	1.919	0	0
Andre tilgodehavender.....	15	32.096	27.115	13.704	8.488
Tilgodehavende selskabsskat.....		149	1.464	4	589
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	201	762
Periodeafgrænsningsposter.....	16	6.126	6.592	0	0
Tilgodehavender.....		336.895	280.312	14.467	10.230
Likvide beholdninger.....		4.789	12.395	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		597.325	539.083	14.467	10.230
AKTIVER.....		1.003.259	924.793	195.867	209.000

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Selskabskapital.....	17	2.000	2.000	2.000	2.000
Reserve for opskrivninger.....		156	153	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		3.032	2.946	0	19.632
Øvrige reserver.....		1.324	1.307	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger.....		74	0	0	0
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		-93	482	0	0
Dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandsk.....		-749	-2.209	0	0
Overført overskud.....		105.379	124.616	111.956	108.212
Forslag til udbytte.....		0	2.000	0	2.000
Minoritetsinteresser.....		82.742	93.334	0	0
EGENKAPITAL.....		193.865	224.629	113.956	131.844
Hensættelse til udskudt skat.....	13	0	5.335	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	18	89	90	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		89	5.425	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		9.905	10.561	9.511	10.110
Banklån.....		177.320	164.541	24.526	28.847
Leasingforpligtelser.....		3.842	3.367	0	0
Anden gæld.....		6.707	64	72	64
Periodeafgrænsningsposter.....		12.393	8.380	0	0
Feriepenge, indekøbning.....		11.547	11.546	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	19	221.714	198.459	34.109	39.021
Gæld til realkreditinstitutter.....		659	662	602	606
Gæld til pengeinstitutter.....		326.399	260.372	9.324	10.061
Leasingforpligtelser.....		957	2.028	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser...		205.724	179.877	206	49
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	33.987	25.691
Gæld til associerede virksomheder.....		1.292	0	1.292	0
Selskabsskat.....		861	2.763	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	351	999
Afledte finansielle instrumenter.....	14	1.961	339	0	0
Anden gæld.....		48.341	48.732	2.012	701
Periodeafgrænsningsposter.....	20	1.397	1.507	28	28
Kortfristede gældsforpligtelser.....		587.591	496.280	47.802	38.135
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		809.305	694.739	81.911	77.156
PASSIVER.....		1.003.259	924.793	195.867	209.000
Eventualposter mv.....	21				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.....	22				
Nærtstående parter.....	23				
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning.....	24				
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer.....	3				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen					I alt
	Selskabskapital	Øvrige reserver	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	
Egenkapital 1. januar 2021.....	2.000	2.679	124.616	2.000	93.333	224.628
Forslag til resultatdisponering, jf. note 9.....		98	-16.802		-7.200	-23.904
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-2.000	-2.611	-4.611
Køb af minoritetsinteresser.....			-2.385		2.197	-188
Andre lovpligtige bindinger						
Aktiverede udviklingsomkostninger		74	-74			0
Valutakursreguleringer.....		54	22			76
Andre reg. af indre værdi.....		54	-41			13
Valutakursreguleringer.....		-22			-2.977	-2.999
Årets opskrivninger.....		22	-3			19
Overførsler						
Modt./dekl. udbytte.....		-100	100			0
Tilladt udligning.....			-54			-54
Bevægelser dagsværdireserver						
Årets værdiregulering		885				885
Egenkapital 31. december 2021..	2.000	3.744	105.379	0	82.742	193.865

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen							
	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Øvrige reserver	Reserve for udviklingsom- kostninger	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	Dagsværdi- reserve for valutaom- regning af udenlandsk	I alt
Reserver 1. januar 2021.....	153	2.946	1.307	0	482	-2.209	2.679
Forslag til resultatdisponering, jf. note 9.....		78	20				98
Andre lovpligtige bindinger							
Aktiverede udviklingsomkostninger.....				74			74
Valutakursreguleringer.....		54					54
Andre reg. af indre værdi.....		54					54
Valutakursreguleringer.....			-22				-22
Årets opskrivinger.....	3		19				22
Overførsler							
Modt./dekl. udbytte.....		-100					-100
Bevægelser dagsværdireserver							
Årets værdiregulering.....					-575	1.460	885
Reserver 31. december 2021.....	156	3.032	1.324	74	-93	-749	3.744

EGENKAPITALOPGØRELSE
Moderselskabet

	Selskabskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021.....	2.000	19.631	108.212	2.000	131.843
Forslag til resultatdisponering, jf. note 9.....		-16.034	-774		-16.808
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-2.000	-2.000
Andre lovpligtige reserver					
Valutakurs- og andre reguleringer.....		1.476			1.476
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....		-555			-555
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-6.329	6.329		0
Udligning negativ saldo.....		1.811	-1.811		0
Egenkapital 31. december 2021.....	2.000	0	111.956	0	113.956

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Årets resultat.....	-23.904	14.379	-16.808	6.787
Årets afskrivninger tilbageført.....	41.776	38.035	1.271	1.243
Årets afskrivninger på tilskud tilbageført.....	-809	-425	0	0
Resultat af associerede virksomheder og kapitalinteresser.....	-180	-500	229	-323
Resultat af dattervirksomheder.....	-40	52	15.804	-6.638
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	527	0	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	-6.264	6.062	83	252
Øvrige reguleringer.....	0	-150	0	-334
Betalt selskabsskat.....	-2.789	-5.647	352	2.291
Ændring i varebeholdninger.....	-9.265	-74.796	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-56.047	4.440	-5.216	-2.666
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	-1	0	0	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	27.958	13.195	1.465	250
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter herunder feriepenge til indefrysning.....	-273	-169	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-29.311	-5.524	-2.820	862
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-4.505	-13.219	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	0	596	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-54.294	-61.189	-639	-130
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2.883	2.940	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-3.459	-1.800	-4.613	-3.410
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	742	0	0	950
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter (tilskud).....	5.400	4.392	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	-1.202	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-53.233	-69.482	-5.252	-2.590
Provenu ved langfristet låneoptagelse og afdrag på lån.....	10.558	39.250	-4.916	-4.889
Modtaget udbytte fra datterselskaber.....	0	90	6.329	6.296
Ændring i driftskredit.....	71.595	46.400	-737	4.087
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-4.611	-8.348	-2.000	-5.000
Andre pengestrømme vedrørende kapitalinteresser og minoriteter.....	-2.604	0	9.396	1.234
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	74.938	77.392	8.072	1.728
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-7.606	2.386	0	0
Likvider 1. januar.....	12.395	10.009	0	0
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	4.789	12.395	0	0
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	4.789	12.395	0	0
LIKVIDER.....	4.789	12.395	0	0

NOTER

Note

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (geografi)					
Nettoomsætning indenfor EU.....	1.228.466	1.835.430	2.771	3.111	
Nettoomsætning udenfor EU.....	1.092.220	347.007	0	0	
	2.320.686	2.182.437	2.771	3.111	

Særlige poster

2

Udenlandske datterselskaber har i året modtaget kompensation fra COVID-19 hjælpepakker i alt 335 tkr. (2020: 431 tkr.). Kompensation er indregnet som andre driftsindtægter.

For regnskabsåret 2020 udgjorde forsikringserstatning og omkostninger vedrørende brand på Nordex Käserei henholdsvis 11.179 tkr. og 10.270 tkr. Forsikringserstatning er indregnet som andre driftsindtægter, og omkostninger er indregnet som andre driftsomkostninger i sammenligningstillene.

	<u>Koncernen</u>		
	2021 tkr.	2020 tkr.	
Honorar til			3
generalforsamlingsvalgte revisorer			
Samlet honorar:			
BDO, Danmark og udlandet.....	2.978	2.615	
Andre revisorer for udenlandske tilknyttede virksomheder.....	64	64	
	3.042	2.679	
 Specifikation af honorar:			
Lovpligtig revision.....	536	324	
Erklæringsopgaver med sikkerhed...	1.118	1.073	
Skatterådgivning.....	582	630	
Andre ydelser.....	806	652	
	3.042	2.679	

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	
Personaleomkostninger					4
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	514	463	1	1	
Løn og gager.....	211.614	196.848	0	0	
Pensioner.....	12.669	11.652	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	16.584	14.022	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	7.529	6.208	0	0	
	248.396	228.730	0	0	
Vederlag til direktion.....	3.425	3.367	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	550	360	0	0	
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser					5
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-16	-52	-15.861	6.638	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	180	500	-229	323	
	164	448	-16.090	6.961	
Andre finansielle indtægter					6
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	1	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	691	593	530	387	
	691	593	531	387	
Andre finansielle omkostninger					7
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.203	813	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	10.211	8.081	917	1.000	
	10.211	8.081	2.120	1.813	

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	
Skat af årets resultat					8
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.255	5.533	146	236	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	1	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-7.592	528	-63	16	
Regulering af udskudt skat som følge af ændret skattesats.....	-927	0	0	0	
	-6.264	6.062	83	252	
Forslag til resultatdisponering					9
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	0	2.000	0	2.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	78	464	-16.034	7.045	
Henlæggelser til øvrige reserver.....	20	0	0	0	
Overført resultat.....	-16.802	4.362	-774	-2.258	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-7.200	7.553	0	0	
	-23.904	14.379	-16.808	6.787	
Immaterielle anlægsaktiver					10
	Koncernen				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2021.....	47.429	39.282	1.052		
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-5	-4	0		
Tilgang.....	4.372	0	1.544		
Afgang.....	-422	0	-1.411		
Kostpris 31. december 2021.....	51.374	39.278	1.185		
Afskrivninger 1. januar 2021.....	16.096	17.418	0		
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-4	0	0		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-422	0	0		
Årets afskrivninger	4.426	3.886	0		
Afskrivninger 31. december 2021.....	20.096	21.304	0		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..	31.278	17.974	1.185		

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver inkluderer udviklingsprojekt under udvikling. Udviklingsprojektet vedrører en betalingsapplikation til brug i et datterselskab.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

11

	Koncernen		
	Domicil- ejendomme	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2021.....	218.111	317.920	39.821
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-318	781	318
Overførsel.....	372	2.349	55
Tilgang.....	10.656	46.587	5.751
Afgang.....	0	-1.439	-6.114
Kostpris 31. december 2021.....	228.821	366.198	39.831
Opskrivninger 1. januar 2021.....	376	0	0
Opskrivninger 31. december 2021.....	376	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....	73.632	223.967	18.080
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-76	-68	203
Tilbageførsel af afskrivninger på afh. aktiver....	0	-358	-4.312
Årets afskrivninger	7.062	19.414	5.803
Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....	80.618	242.955	19.774
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..	148.579	123.243	20.057
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	131.061		
Finansielle leasingaktiver.....		359	4.420
	Koncernen		
	Indretning af lejede lokaler	Investerings- ejendomme	Stambesætning gedefarme
Kostpris 1. januar 2021.....	7.453	13.678	771
Valutakursregulering til ultimokurs.....	40	0	0
Tilgang.....	3.217	639	16
Kostpris 31. december 2021.....	10.710	14.317	787
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....	1.753	3.460	0
Valutakursregulering til ultimokurs.....	1	0	0
Årets afskrivninger	889	296	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....	2.643	3.756	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..	8.067	10.561	787
	Koncernen		
			Mat.anlægs- aktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2021.....			37.615
Valutakursregulering til ultimokurs.....			-37
Tilgang.....			19.078
Afgang.....			-32.412
Kostpris 31. december 2021.....			24.244
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....			24.244

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

11

	<u>Moder- selskabet</u>
	Investerings- ejendomme
Kostpris 1. januar 2021.....	38.711
Tilgang.....	639
Kostpris 31. december 2021.....	39.350
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....	10.188
Årets afskrivninger	1.271
Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....	11.459
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	27.891

Koncernen:

Regnskabsmæssig værdi af opskrivning på landbrugsjord, inkluderet i grunde og bygninger, udgør 376 tkr.

Finansielle anlægsaktiver

12

	<u>Koncernen</u>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i kapitalinteresser
Kostpris 1. januar 2021.....	0	3.714	50
Tilgang.....	0	1.500	0
Kostpris 31. december 2021.....	0	5.214	50
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	452	-327	4.418
Valutakursregulering til ultimokurs.....	38	0	0
Udloddet resultat	0	-100	0
Årets resultat	40	-229	409
Egenkapitalbevægelser.....	0	28	0
Værdireguleringer 31. december 2021.....	530	-628	4.827
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..	530	4.586	4.877

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

12

	Koncernen		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2021.....	810	4.072	3.016
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	0	-3
Overførsel.....	0	0	1.483
Tilgang.....	0	88	521
Afgang.....	0	0	-742
Kostpris 31. december 2021.....	810	4.160	4.275
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	406	0	0
Årets værdireguleringer	315	0	0
Værdireguleringer 31. december 2021.....	721	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..	1.531	4.160	4.275
	Morderselskabet		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavende hos associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2021.....	142.833	3.714	4.072
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	28	0
Tilgang.....	3.113	1.500	88
Kostpris 31. december 2021.....	145.946	5.242	4.160
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	25.604	-327	0
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-583	0	0
Udloddet resultat	-6.229	-100	0
Årets resultat	-14.440	-229	0
Egenkapitalbevægelser.....	1.476	0	0
Værdireguleringer 31. december 2021.....	5.828	-656	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2021.....	5.646	0	0
Afskrivninger på goodwill.....	1.365	0	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2021.....	7.011	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..	144.763	4.586	4.160

Goodwill

Goodwill vedrørende moderselskabets køb af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder udgør i året 962 tkr.

Nordex Holding A/S har i årets løb erhvervet kapitalandele i koncernselskaber (minoritetsandele). Goodwill relateret til køb af minoritetsandele udgør 2.942 tkr.

Morderselskabet og koncernen

I henhold til bestemmelsen i ÅRL § 97a, stk. 3 er oplysninger om egenkapital og resultat for virksomheder, der indregnes efter equity-metoden, ikke medtaget.

NOTER
Note
**Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i dattervirksomheder**

12

Navn og hjemsted	Ejerandel
Nordex Holding A/S, Dronninglund, Danmark (direkte og indirekte ejerandel udgør 68,3%).....	49 %
Ejendomsselskabet Nordre Ringgade 2 ApS, Dronninglund, Danmark.....	100 %
Lundholm Invest ApS, Dronninglund, Danmark.....	62,3 %
Nordex Holding A/S' dattervirksomheder:	
Nordex Food A/S, Dronninglund, Danmark	100 %
Nørager Mejeri A/S, Dronninglund, Danmark	100 %
Nordex Käserei Gesellschaft m.b.H, Pöggstall, Østrig.....	100 %
Nordex Food Austria Ges.m.b.H, Bad Ischl, Østrig.....	100 %
Nordex Food Deutschland GmbH, Berlin, Tyskland.....	100 %
S.C. Nordex Food Romania S.R.L., Campulung, Rumænien.....	100 %
TOK GmbH, Gronau, Tyskland.....	52 %
Futura Foods UK Limited, Dursley, Gloucestershire, England.....	91,5 %
Futura Foods Wales Limited, Gwynedd, Wales, England.....	100 %
Nordex Food Belgium SRL, Brussel, Belgien.....	90,4 %
Nørager Gedefarm ApS, Dronninglund, Danmark.....	78 %
Produktionsselskabet af 1. april 2017 ApS, Dronninglund, Danmark.....	100 %
Nordex Food A/S' datterselskab:	
Nordex Food USA Inc., Ramsey USA.....	100 %
TOK GmbH's datterselskab:	
TOK West B.V., Rotterdam, Holland.....	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Ejendomsselskabet Dronninglund ApS, Dronninglund, Danmark.....	25 %
I/S Danmarksgade 86, Dronninglund, Danmark.....	25 %
WeBrick A/S, Frederiksberg, Danmark.....	27,86 %

Kapitalandele i kapitalinteresser (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Nordex Holding A/S' kapitalinteresser:			
Unifood Import A/S, Hvidovre, Danmark.....	31.055	3.898	10 %
Ejd. Kanalholmen 4 ApS, Hvidovre, Danmark ...	17.717	196	10 %

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

12

Koncernen:

Under finansielle anlægsaktiver indgår børsnoterede værdipapirer målt til dagsværdi (officiel børskurs) med følgende beløb, tkr.:

Koncernen		Børsnoterede værdipapirer
Dagsværdi 31. december 2021.....		1.531
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....		315
Modørselskabet		Børsnoterede værdipapirer
Dagsværdi 31. december 2021.....		1.104
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....		315

Udskudt skatteaktiv og hensættelse til udskudt skat

13

Hensættelse til udskudt skat eller udskudte skatteaktiver vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, anden gæld samt fremførbare skattemæssige underskud.

	Koncernen		Modørselskabet	
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-5.335	-4.582	94	110
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	7.593	-528	63	-16
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	241	-203	0	0
Valutakursregulering og ændring skattesats.....	923	-22	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december.	3.422	-5.335	157	94

Det indregnede udskudte skatteaktiv i modørselskabet omfatter primært fremtidige skattemæssige fradrag vedrørende låneomkostninger, som udnyttes i takt med indfrielse af gældsforpligtelser.

Det i koncernen indregnede udskudte skatteaktiv består primært af såvel tidsmæssige afvigelser vedrørende anlægsaktiver samt fremførbare skattemæssige underskud. Skatteaktiver vedrørende fremførbare skattemæssige underskud er indregnet på baggrund af forventningerne til kommende års positive skattemæssige overskud, hvorved det skattemæssige underskud forventes udnyttet. Vurderingerne bygger på koncernens budgetter og fremskrivninger, der er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens normale budgetprocedure.

NOTER

Note

Afledte finansielle instrumenter

14

Koncernen anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af valutarisici vedrørende indregnede aktiver, forpligtelser samt fremtidige pengestrømme på ikke-indregnede transaktioner.

I henhold til koncernens politik sikres valutarisici vedrørende Nordex Food A/S' salgsordrer over en bagatel-grænse ved indgåelse af valutaterminskontrakter. Salgsordrer i DKK eller EUR sikres ikke. Sikring foretages kun for bekræftede salgsordrer. I henhold til koncernens politik sikres valutarisici vedrørende Futura Foods UK Limited's varekøb i EUR.

Der anvendes kun anerkendte pengeinstitutter til afledte finansielle instrumenter, hvorfor modpartsrisikoen er lav.

Sikringsinstrumenter specificeres således (tkr.):

Koncernen					
Valuta	Betaling/udløb	Akriver inkl. fremtidige pengestrømme tkr.	Gæld inkl. fremtidige pengestrømme tkr.	Sikrings- transaktion tkr.	Netto position tkr.
CHF/DKK	0-12 måneder	-578	0	-560	18
USD/DKK	0-12 måneder	44.720	0	43.776	-944
AUD/DKK	0-12 måneder	19.122	0	18.859	-263
EUR/GBP	0-4 måneder	0	65.889	-66.661	-772
		63.264	65.889	-4.586	-1.961

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

Koncernen	
	Valutatermins- kontrakter
Dagsværdi 31. december 2021:	
Forpligtelser.....	1.961
	1.961
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-1.650
Årets værdiregulering i egenkapitalen.....	-311

Andre tilgodehavender

15

Moderselskabet:

Andre tilgodehavender med forfald senere end 1 år efter balancedagen udgør 10.495 tkr. (2020: 7.875 tkr.).

Koncernen:

Andre tilgodehavender med forfald senere end 1 år efter balancedagen udgør 12.844 tkr. (2020: 9.659 tkr.).

Periodeafgrænsningsposter

16

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og licenser, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

NOTER

Note

	2021 tkr.	2020 tkr.
Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....	500	500
B-aktier, 1.500 stk. a nom. 1.000 kr.....	1.500	1.500
	2.000	2.000

17

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Andre hensatte forpligtelser				
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
> 1 år og < 5 år.....	89	90	0	0
	89	90	0	0

18

Andre hensatte forpligtelser vedrører miljømæssige forhold / genanvendelse (Nordex Food Romania SRL).

Langfristede gældsforpligtelser

19

	<u>Koncernen</u>			
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	10.564	659	7.342	11.223
Banklån.....	208.468	31.148	76.742	201.257
Leasingforpligtelser.....	4.799	957	0	5.395
Anden gæld.....	6.707	0	72	64
Periodeafgrænsningsposter.....	13.671	1.278	7.283	9.172
Feriepenge, indefrysning.....	11.594	47	10.442	11.867
	255.803	34.089	101.881	238.978
	<u>Moderselskabet</u>			
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	10.113	602	7.090	10.716
Banklån.....	29.090	4.564	6.269	33.411
Anden gæld.....	72	0	72	64
	39.275	5.166	13.431	44.191

Koncernen:

Periodeafgrænsningsposter vedrører modtagne offentlige tilskud til investeringer i materielle anlægsaktiver samt forudmodtagne huslejeindtægter.

Koncernen og moder:

Anden gæld vedrører lejedeposita.

NOTER**Note****Periodeafgrænsningsposter**

20

Periodeafgrænsningsposter vedrører modtagne offentlige tilskud til investeringer i materielle anlægsaktiver samt forudmodtagne huslejeindtægter.

NOTER

Note

Eventualposter mv.

21

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Inden for 1 år.....	1.581	1.155	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	2.478	1.136	0	0
Huslejeforpligtelser forfalder:				
Inden for 1 år.....	10.431	9.307	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	29.757	26.939	0	0
Efter 5 år.....	16.559	20.156	0	0

Moderselskabet er solidarisk forsikringstager sammen med Nordex Holding A/S, Nordex Food A/S og Nørager Mejeri A/S på en rammekontrakt, hvor Tryk Garanti har afgivet garanti op til 1 mio. kr. overfor Direktoratet for FødevareErhverv, garanti stor 12,5 mio. kr. overfor leverandører og garanti stor 50 tEUR overfor Haupt-Zollamt Jonas, Hamburg og Haupt-Zollamt Harburg.

Moderselskabet deltager i et interessentskab, hvor der er solidarisk hæftelse for de samlede forpligtelser, som pr. 31. december 2021 udgør i alt 9.948 tkr.

Moderselskabet kautionerer som selvskyldner for den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Dronninglund ApS' samt for virksomhederne NMA Invest ApS og Nilmini Invest ApS' gæld til Spar Nord Bank A/S. Den samlede gæld udgør 35.982 tkr. pr. 31. december 2021.

Moderselskabet kautionerer som selvskyldner, dog maksimalt 100 tkr., for Fonden for Dronninglund Kunstcenters gæld til Spar Nord Bank A/S.

Moderselskabet kautionerer som selvskyldner for den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Dronninglund ApS' realkreditgæld. Pr. 31. december 2021 udgør gældsforpligtelsen 14.009 tkr., hvoraf øvrige kapitalejere hæfter for 3.000 tkr.

Datterselskaberne Nordex Food A/S, TOK GmbH og TOK Food Belgium B.V. har stillet bankgarantier vedrørende husleje og varekøb for i alt 2 mio. kr. pr. 31. december 2021.

Kontraktlige forpligtelser

Moderselskabet har en købepligt vedrørende anparter i Lundholm Invest ApS.

Koncernen har indgået kontrakter om køb af mælk.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skat af danske koncernens selskabers sambeskattede indkomst udgør et tilgodehavende på 4 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

22

Der er afgivet følgende sikkerheder for gæld i ejendomme samt driftsmateriel og inventar:

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Matr. nr. / Title no.: 4 aø, Nørager hovedgaard, Durup og matr. nr. 3 h, Durup By, Durup:				
Ejerpantebrev (Primært Mejeri-rationaliseringsfonden, sekundært Spar Nord Bank).....	63.374	8.000	0	0
Ejerpantebrev (Primært Mejeri-rationaliseringsfonden, sekundært Spar Nord Bank).....	63.374	5.000	0	0
Ejerpantebrev (Primært Mejeri-rationaliseringsfonden, sekundært Spar Nord Bank).....	63.374	7.000	0	0
Ejerpantebrev (Primært Mejeri-rationaliseringsfonden, sekundært Spar Nord Bank).....	63.374	1.653	0	0
Skadesløsbrev (Spar Nord Bank).....	63.374	20.000	0	0
Skadesløsbrev (Spar Nord Bank, alene i matr. nr. 3 h, Durup By, Durup).....	63.374	5.000	0	0
Skadesløsbrev (Spar Nord Bank).....	65.745	10.000	0	0
Skadesløsbrev (Spar Nord Bank).....	65.745	10.000	0	0
Løsøreejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	65.745	1.000	0	0

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

22

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Matr. nr. / Title no.: 5C, Torup By, Simested:				
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	1.806	600	0	0
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	1.806	1.200	0	0
Matr. nr. 100fc Ørsø Fjerding, Nordre Ringgade 2, Dronninglund:				
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	15.158	850	15.158	850
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	15.158	10.000	15.158	10.000
Matr. nr. 100fe Ørsø Fjerding, Blytækkervej 2, Dronninglund:				
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	2.172	500	2.172	500
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	2.172	2.000	2.172	2.000
Matr. nr. 231c, Fr.havn Bygrunde, Danmarksgade 56, Fr.havn:				
Skadeløsbrev (Spar Nord Bank).....	3.085	1.200	3.085	1.200

Ovennævnte sikkerhedsstillelser ved ejerpantebreve i matr. nr. 4aø Nørager Hovedgaard, Durup og matr. nr. 3h, Durup by, Durup samt løse ejerpantebrev i driftsmidler og inventar er stillet til sikkerhed for Nordex Holding A/S, Nordex Food A/S og Nørager Mejeri A/S' engagement med Spar Nord Bank.

Moderselskabet har overfor realkreditinstitutter afgivet sikkerhed for prioritetsgæld i alt 10.113 tkr. i ejendomme med en bogført værdi pr. 31. december 2021 på i alt 25.718 tkr.

Nordex Käserei Gesellschaft m.b.H har, for mellemværende med Oberbank AG, afgivet pant nominelt 35 mio. kr. (4.660 tEUR) i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 38 mio. kr.

Nordex Food Austria Ges.m.b.H har, for mellemværende med Oberbank AG, afgivet pant nominelt 9 mio. kr. (1.250 tEUR) i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 andrager 14 mio. kr.

Koncernens driftsmidler, produktionsanlæg og maskiner kan være omfattet af regler om tilhørspant.

Koncernen har overfor Spar Nord Bank A/S afgivet virksomhedspant på nom. 220 mio. kr. pr. 31. december 2021 udgør engagementet 295 mio. kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	Koncernen tkr.	Moder- selskabet tkr.
Produktionsanlæg, maskiner og andet drifts- materiel mv.....	67.920	0
Tilgodehavender fra salg.....	122.129	0
Varebeholdninger.....	64.329	0

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)****22**

Derudover omfatter virksomhedspantet også pant i driftsinventar, driftsmateriel, motor-køretøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven samt drivmidler og andre hjælpestoffer.

Moderselskabet har stillet kapitalandele i selskaberne Nordex Holding A/S, Lundholm Invest ApS og Ejendomsselskabet Nordre Ringgade 2 ApS til sikkerhed for engagement med Spar Nord Bank A/S. Den regnskabsmæssige værdi af de nævnte kapitalandele inklusiv goodwill pr. 31. december 2021 udgør 144.762 tkr.

Nordex Holding A/S og datterselskabet Nordex Food A/S har givet Spar Nord Bank A/S transport i nuværende og fremtidige tilgodehavender hos datterselskaberne S.C. Nordex Food Romania S.R.L., TOK Food Belgium B.V, Futura Foods UK Limited, Nordex Käserei Gesellschaft m.b.H og TOK GmbH. Det samlede mellemværende pr. 31. december 2021 udgør 55 mio. kr.

Nordex Holding A/S har lagt aktier i datterselskaberne TOK Food Belgium B.V, Futura Foods UK Limited og Futura Foods Wales Limited til sikkerhed for ethvert mellemværende med Spar Nord Bank A/S. Den regnskabsmæssige værdi af de nævnte kapitalandele udgør 56 mio. kr. pr. 31. december 2021.

Futura Foods UK Limited og Futura Foods Wales Limited har, for alt mellemværende med HSBC UK Bank plc, afgivet virksomhedspant i samtlige selskabernes aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 244 mio. kr. Pr. 31. december 2021 udgør den samlede gæld 68 mio. kr.

Nordex Food Belgium SRL har, for alt mellemværende med KBC Bank, afgivet virksomhedspant 1.000 tEUR i selskabets varebeholdninger og tilgodehavender fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 37 mio. kr. Pr. 31. december 2021 udgør gælden 4 mio. kr.

TOK GmbH har, for alt mellemværende med Santander Bank, afgivet pant i tilgodehavender fra salg samt varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør i alt 88 mio. kr. Pr. 31. december 2021 udgør gælden 24 mio. kr.

S.C. Nordex Food Romania S.R.L. har, for alt mellemværende med Raiffeisen Bank, afgivet pant i tilgodehavender fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 7 mio. kr. Pr. 31. december 2021 udgør gælden 1 mio. kr.

Nærtstående parter**23**

Selskabets og koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Kapitalejer og direktør Keld Houen Pedersen, Dronninglund har den bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter

Nordex Holding A/S har i årets løb erhvervet kapitalandele i et koncernselskab for 31 mio. kr., ved en koncernintern handel.

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 gives der ikke yderligere oplysninger herom.

NOTER

Note

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

24

Krigen i Ukraine, der indtraf i februar, samt Covid-19 påvirker stadig forholdene på det globale marked, hvor priser på råvarer, emballage, energi og transport er steget yderligere siden regnskabsårets afslutning. Dog kan det bemærkes, at koncernens salgspriser nu afspejler omkostningsstigningerne.

I januar 2022 brændte et kedelhus på Nørager Mejeri. Branden var voldsom, men heldigvis spredte ilden sig kun i et afgrænset område, så driften blev nærmest ikke påvirket, og skaden dækkes af forsikringen.

I marts 2022 blev koncernen ramt af et hackerangreb. Koncernen er nu tilbage på alle systemer.

I juni 2022 er der underskrevet en hensigtserklæring om salg af aktierne i Futura Foods Wales.

Efter balancedagen har moderselskabet solgt investeringsejendomme til henholdsvis en tilknyttet og en associeret virksomhed. Det opstår ikke væsentlige regnskabsmæssige avancer, da handlerne primært er koncerninterne.

Efter balancedagen har moderselskabet købt yderligere kapitalandele i den tilknyttede virksomhed Lundholm Invest ApS.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dronninglund Invest ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Medmindre andet er angivet, er beløb i tkr.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring som følge af ændret præsentation

I overensstemmelse med årsregnskabslovens bruttoprincip er modtagne lønrefusioner, modtagne tilskud og lignende præsenteret i regnskabsposten "Andre driftsindtægter". I tidligere år var modtagne lønrefusioner, modtagne tilskud og lignende modregnet i henholdsvis personaleomkostninger, afskrivninger og andre eksterne omkostninger.

Den ændrede præsentation er indarbejdet i årsrapportens sammenligningstal for 2020 og bevirker, at regnskabsposten "Andre driftsindtægter" i resultatopgørelsen er forøget med 9.250 tkr. og tilsvarende er regnskabsposterne "Personaleomkostninger" øget med 5.658 tkr., "Afskrivninger" er øget med 426 tkr. og "Andre eksterne omkostninger" er øget med 3.166 tkr.

Den ændrede præsentation har udelukkende betydning for koncernen.

Ændring som følge af ændret klassifikation

I pengestrømsopgørelsen er driftskreditter klassificeret under "Pengestrømme fra finansieringsaktivitet". I tidligere år har driftskreditter været klassificeret som "Likvide beholdninger".

Den ændrede klassifikation er indarbejdet i årsrapportens sammenligningstal for 2020 og bevirker, at "Pengestrømme fra finansieringsaktivitet" er steget med 4.087 tkr. og "Likvide beholdninger" er forøget med 5.497 tkr.

Den ændrede klassifikation er desuden indarbejdet i hovedtaloversigten for koncernen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Dronninglund Invest ApS samt dattervirksomheder, hvori Dronninglund Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Samtlige tilknyttede selskaber med undtagelse af Nordex Food USA Inc. indgår i konsolideringen. Dette selskab udeholdes af konsolideringen med henvisning til ÅRL § 13, da det er af uvæsentlig betydning for koncernregnskabet.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 39.278 tkr. Erhvervet goodwill i året for koncernen udgør 0 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheder og kapitalinteressernes resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger, modtagne tilskud eller årlig afskrivning heraf samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders, associerede virksomheders og kapitalinteressers resultat opgjort efter moderskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realiserbar. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill og varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Byggerettighed og tilhørende bygning afskrives over aftaleperioden. Aftaleperioden udløber 30. juni 2040. I forbindelse med salg af bygningen i regnskabsåret 2020 er byggerettighed også solgt.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25 - 40 / 15år	0-25 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5 - 10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3 - 8 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	8- 10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmomkostninger.

Landbrugsjord måles ved første indregning til kostpris og opskrives løbende til dagsværdi. Dagsværdien baseres på en anerkendt værdiansættelsesmetode. Opskrivningen overføres til reserve for opskrivinger under egenkapitalen.

Stambesætning af geder måles til kostpris. Der afskrives ikke på stambesætning.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders, associerede virksomheders og kapitalinteressers underbalance.

Andre værdipapirer omfatter børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdien (børskurs) på balancedagen.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til forpligtelser vedr. miljøforhold/genanvendelse mv. samt udskudt skat.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes henholdsvis som tilgodehavender og forpligtelser.

Ændring i dagsværdien 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 eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der henføres til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, i det omfang betingelserne herfor er opfyldt. Værdireguleringerne indregnes i en dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring indtil den sikrede transaktion realiseres eller sikringsforholdet ophører eller nedjusteres. Ved realisation indregnes den akkumulerede værdi af sikringsinstrumentet sammen med den sikrede transaktion i resultatopgørelsen, medmindre sikringstransaktionen resulterer i indregning af et ikke-finansielt aktiv eller en ikke-finansiell forpligtelse. I så fald overføres beløbet fra egenkapitalen til kostprisen eller den regnskabsmæssige værdi på dette aktiv eller forpligtelse.

Såfremt et sikringsforhold helt eller delvist ikke længere er effektivt, overføres den akkumulerede værdi i egenkapitalen helt eller forholdsmæssigt til de finansielle poster i resultatopgørelsen. Her indregnes også ændringer i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter, som selskabet skulle vælge ikke at henføre til regnskabsmæssig sikring. Der indregnes skat af bevægelser på sikringsreserven, som overføres til skat i resultatopgørelsen i takt med at reserven opløses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder udenlandske virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af langfristede mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte i egenkapitalen.

Valutakursdifferencer indregnet i egenkapitalen opsamles i en dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder og overføres til resultatopgørelsen, når genstanden for valutaomregningen realiseres eller ophører. Undtagelse hertil er valuakursdifferencer fra omregning af kapitalandele, der indregnes til indre værdi, hvor hele værdireguleringen, inklusive kursdifferencer, indgår i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankindeståender der ikke vedrører kassekreditter.