



Sydvestjysk Pelsdyrfoder A.m.b.a

Doolewerdtsvej 4
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 85934716

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
25.04.2022

Carsten Lorentzen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	11
Koncernens balance pr. 31.12.2021	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sydvestjydsk Pelsdyrfoder A.m.b.a

Doolewerdtsvej 4

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 85934716

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Carsten Aas Sørensen, formand

Peter Guldager Madsen

John Toftgaard Junge

Steen Steiner Petersen

Kjeld Andreas Ingvarsdén

Peter Hedegaard

John Lykke Jensen

Direktion

Torben Henriksen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Sydvestjysk Pelsdyrfoder A.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 08.04.2022

Direktion

Torben Henriksen

direktør

Bestyrelse

Carsten Aas Sørensen

formand

Peter Guldager Madsen

John Toftgaard Junge

Steen Steiner Petersen

Kjeld Andreas Ingvarsdén

Peter Hedegaard

John Lykke Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sydvestjydsk Pelsdyrfoder A.m.b.a

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydvestjydsk Pelsdyrfoder A.m.b.a for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 herudover 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.

Esbjerg, den 08.04.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne18510

Jes Rotbøl Primdahl

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne42811

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	3.799	268.236	321.301	447.511	490.687
Bruttoresultat	(1.094)	2.780	19.456	29.746	40.453
Driftsresultat	(4.542)	(15.253)	1.084	3.201	11.484
Resultat af finansielle poster	(145)	(702)	1.143	(1.599)	(933)
Årets resultat	(7.562)	(18.430)	1.837	1.517	10.146
Balancesum	80.228	97.003	135.697	146.741	152.162
Investeringer i materielle aktiver	0	943	475	3.533	4.112
Egenkapital	49.148	59.615	84.300	84.271	87.707
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	(28,80)	1,04	6,06	6,65	8,24
Egenkapitalforrentning (%)	(13,91)	(25,61)	2,18	1,76	11,92
Soliditetsgrad (%)	61,26	61,46	62,12	57,43	57,64
Afkastningsgrad	(5,13)	(13,11)	0,77	2,14	7,35
Overskudsgrad	(119,56)	(5,68)	0,34	0,72	2,18

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

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}} * 100$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Afkastningsgrad:

$\frac{\text{Driftsresultat}}{\text{Gennemsnitlig balancesum}} * 100$

Gennemsnitlig balancesum

Overskudsgrad:

Driftsresultat * 100

Nettoomsætning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Det er andelsselskabets formål at indkøbe, forarbejde og producere foder til medlemmernes pelsdyrfarme.

Der er i 2021 produceret 0 tons foder mod 108.396 tons året før.

Der har gennemsnitlig været beskæftiget 4 personer.

Alle medlemmer af andelsselskabet har aflivet deres mink i november 2020 – hvorfor selskabets hovedaktivitet er ophørt.

Datterselskabets hovedaktivitet består i handel med varer og tjenesteydelser til minkfarmere. Datterselskabets hovedaktivitet er ligeledes ophørt i forlængelse af nedlukning af minkerhvervet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 7.562 t.kr. Årets resultat er påvirket negativt af nedlukningen af mink erhvervet i Danmark.

Koncernen har jf. anvendt regnskabspraksis revurderet scrapværdierne på de materielle anlægsaktiver. Denne revurdering betyder, at koncernens samlede afskrivninger i 2021 udgør 0 kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat udgør et underskud på 7.562 t.kr. mod et underskud på 18.430 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat som forventet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Som følge af COVID-19 og beslutningen om den nationale aflivning af mink, er selskabets produktion af minkfoder ophørt i november 2020.

Minkbranchen og dens følgevirksomheder har fra politisk hold opnået tilsagn om erstatning for anlæg og mistet indtjening mv. som følge af nedlukningen.

Det er endnu uvist, hvorledes erstatningen skal opgøres, men der forventes erstatninger, som væsentlig overstiger de regnskabsmæssige værdier, idet den anvendte regnskabspraksis for afskrivning af anlægsaktiver er baseret på historiske kostpriser kombineret med, at de anvendte levetider er fastsat ud fra forsigtige vurderinger.

Værdien af anlægsaktiverne opgjort til brugsværdien eller eventuelt genanskaffelsesværdien er betragtelig større end den bogførte værdi, da anlægsaktiverne har en betydelig længere levetid end den levetid, der historisk er lagt til grund for de regnskabsmæssige afskrivninger. Det er derfor forventningen, at en erstatning efter grundlovens § 73 om ekspropriation, hvorefter der skal svares fuld erstatning, vil resultere i en væsentlig højere erstatning end den bogførte værdi af anlægsaktiver, hvortil kommer erstatning for fremtidige driftsindtægter og andre tab i forbindelse med nedlukningen.

Koncernens varelager er indregnet til kostpris og består primært af produkter til minkbranchen. Der er stor usikkerhed, om varelageret kan realiseres. Det er ledelsens forventning, at varelager bliver fuldt erstattet som en del af den samlede erstatning til minkavlere og følgeerhverv.

Værdien af skatteaktivet består af fremførbare underskud og skatteaktiv vedrørende grunde og bygninger. Der

er stor usikkerhed, om skatteaktivet vil blive realiseret. Det er ledelsens forventning, at skatteaktivet bliver fuldt anvendt som en del af den samlede erstatning til minkavlere og følgerhverv.

Forventet udvikling

Andelsselskabet er ophørt med produktion af foder i november 2020 – produktionen vil ikke blive genoptaget. Andelsselskabet forventer en erstatning fra staten. Efter erstatningen vil andelsselskabet træde i likvidation. Indtil da vil andelsskabet afholde de nødvendige driftsomkostninger, som man ligeledes forventer bliver refunderet af staten.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i regnskabsåret ikke afholdt væsentlige udviklingsomkostninger mv.

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Nettoomsætning		3.799.122	268.235.856
Andre driftsindtægter		1.811.817	0
Vareforbrug		(970.190)	(12.127.020)
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(2.193.411)	(237.321.690)
Andre eksterne omkostninger	2	(3.541.079)	(16.006.983)
Bruttoresultat		(1.093.741)	2.780.163
Personaleomkostninger	3	(3.284.265)	(12.354.745)
Af- og nedskrivninger	4	(164.102)	(5.678.144)
Driftsresultat		(4.542.108)	(15.252.726)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(2.555.218)	(2.258.253)
Indtægter af andre finansielle aktiver		0	(924.185)
Andre finansielle indtægter	5	127.973	519.081
Andre finansielle omkostninger	6	(272.546)	(296.436)
Resultat før skat		(7.241.899)	(18.212.519)
Skat af årets resultat	7	(319.950)	(217.498)
Årets resultat	8	(7.561.849)	(18.430.017)

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger		29.827.384	29.827.384
Produktionsanlæg og maskiner		8.142.545	8.142.545
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.799.408	2.203.510
Materielle aktiver	9	39.769.337	40.173.439
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.164.000	8.719.218
Finansielle aktiver	10	6.164.000	8.719.218
Anlægsaktiver		45.933.337	48.892.657
Råvarer og hjælpematerialer		0	6.143.000
Fremstillede varer og handelsvarer		2.514.296	2.689.040
Varebeholdninger		2.514.296	8.832.040
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.931	886.195
Udskudt skat	11	329.000	302.000
Andre tilgodehavender		25.972.730	31.541.189
Tilgodehavende skat		0	53.502
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	12	0	100.820
Periodeafgrænsningsposter	13	34.097	173.979
Tilgodehavender		26.346.758	33.057.685
Likvide beholdninger		5.433.127	6.220.926
Omsætningsaktiver		34.294.181	48.110.651
Aktiver		80.227.518	97.003.308

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Vedtægtsmæssige reserver		52.857.402	55.762.465
Overført overskud eller underskud		(3.709.239)	3.852.610
Egenkapital		49.148.163	59.615.075
Gæld til realkreditinstitutter		26.673.207	29.470.275
Anden gæld		0	1.191.374
Langfristede gældsforpligtelser	14	26.673.207	30.661.649
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	2.835.600	2.846.000
Bankgæld		12.395	31.027
Modtagne forudbetalinger fra kunder		273.041	101.051
Leverandører af varer og tjenesteydelser		784.203	1.455.568
Skyldig skat		122.950	0
Anden gæld		377.959	2.292.938
Kortfristede gældsforpligtelser		4.406.148	6.726.584
Gældsforpligtelser		31.079.355	37.388.233
Passiver		80.227.518	97.003.308
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Vedtægts- mæssige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	55.762.465	3.852.610	59.615.075
Kapitalnedsættelse	(2.905.063)	0	(2.905.063)
Årets resultat	0	(7.561.849)	(7.561.849)
Egenkapital ultimo	52.857.402	(3.709.239)	49.148.163

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		(4.542.108)	(15.252.726)
Af- og nedskrivninger		0	5.678.144
Ændringer i arbejdskapital	15	9.396.441	17.522.868
Øvrige reguleringer		0	(573.786)
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.854.333	7.374.500
Modtagne finansielle indtægter		127.973	519.081
Betalte finansielle omkostninger		(272.546)	(296.436)
Refunderet/(betalt) skat		(170.498)	(617.079)
Pengestrømme vedrørende drift		4.539.262	6.980.066
Køb mv. af materielle aktiver		0	(942.855)
Salg af materielle aktiver		404.102	257.000
Modtagne udbytter		0	8.130.194
Modtagne afdrag		0	1.794.262
Pengestrømme vedrørende investeringer		404.102	9.238.601
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		4.943.364	16.218.667
Afdrag på lån mv.		(2.807.468)	(2.783.033)
Kontant kapitalnedsættelse		(2.905.063)	(6.254.958)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.712.531)	(9.037.991)
Ændring i likvider		(769.167)	7.180.676
Likvider primo		6.189.899	(990.777)
Likvider ultimo		5.420.732	6.189.899
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.433.127	6.220.926
Kortfristet gæld til banker		(12.395)	(31.027)
Likvider ultimo		5.420.732	6.189.899

Koncernens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Som følge af COVID-19 og beslutningen om den nationale aflivning af mink, er selskabets produktion af minkfoder ophørt i november 2020.

Minkbranchen og dens følgevirksomheder har fra politisk hold opnået tilsagn om erstatning for anlæg og mistet indtjening mv. som følge af nedlukningen.

Det er endnu uvist, hvorledes erstatningen skal opgøres, men der forventes erstatninger, som væsentlig overstiger de regnskabsmæssige værdier, idet den anvendte regnskabspraksis for afskrivning af anlægsaktiver er baseret på historiske kostpriser kombineret med, at de anvendte levetider er fastsat ud fra forsigtige vurderinger.

Værdien af anlægsaktiverne opgjort til brugsværdien eller eventuelt genanskaffelsesværdien er betragtelig større end den bogførte værdi, da anlægsaktiverne har en betydelig længere levetid end den levetid, der historisk er lagt til grund for de regnskabsmæssige afskrivninger. Det er derfor forventningen, at en erstatning efter grundlovens § 73 om ekspropriation, hvorefter der skal svares fuld erstatning, vil resultere i en væsentlig højere erstatning end den bogførte værdi af anlægsaktiver, hvortil kommer erstatning for fremtidige driftsindtægter og andre tab i forbindelse med nedlukningen.

Koncernens varelager er indregnet til kostpris og består primært af produkter til minkbranchen. Der er stor usikkerhed, om varelageret kan realiseres. Det er ledelsens forventning, at varelager bliver fuldt erstattet som en del af den samlede erstatning til minkavlere og følgeerhverv.

Værdien af skatteaktivet består af fremførbare underskud og skatteaktiv vedrørende grunde og bygninger. Der er stor usikkerhed, om skatteaktivet vil blive realiseret. Det er ledelsens forventning, at skatteaktivet bliver fuldt anvendt som en del af den samlede erstatning til minkavlere og følgeerhverv.

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021	2020
	kr.	kr.
Lovpligtig revision	114.800	168.250
Andre ydelser	37.500	152.400
	152.300	320.650

3 Personalemkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	2.648.782	10.450.729
Pensioner	539.626	1.711.497
Andre omkostninger til social sikring	95.857	191.884
Andre personalemkostninger	0	635
	3.284.265	12.354.745

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	5	20
---	---	----

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Direktion	708.900	1.277.116
Bestyrelse	333.952	397.828
	1.042.852	1.674.944

4 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	0	5.151.902
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	164.102	526.242
	164.102	5.678.144

5 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	189.185
Renteindtægter i øvrigt	127.955	329.896
Øvrige finansielle indtægter	18	0
	127.973	519.081

6 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	262.313	296.050
Valutakursreguleringer	0	386
Øvrige finansielle omkostninger	10.233	0
	272.546	296.436

7 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	346.950	356.498
Ændring af udskudt skat	(27.000)	(139.000)
	319.950	217.498

8 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	(7.561.849)	(18.430.017)
	(7.561.849)	(18.430.017)

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	124.310.598	94.032.151	24.727.488
Afgange	0	0	(866.730)
Kostpris ultimo	124.310.598	94.032.151	23.860.758
Af- og nedskrivninger primo	(94.483.214)	(85.889.606)	(22.523.978)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	462.628
Af- og nedskrivninger ultimo	(94.483.214)	(85.889.606)	(22.061.350)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.827.384	8.142.545	1.799.408

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	510.000
Kostpris ultimo	510.000
Opskrivninger primo	8.209.218
Andel af årets resultat	(2.555.218)
Opskrivninger ultimo	5.654.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.164.000

	Hjemsted	Ejerandel %
Associerede virksomheder		
Dansk Pelsdyr Foder a.m.b.a	Aarhus	20,4

11 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Materielle aktiver	199.000	201.000
Fremførbare skattemæssige underskud	130.000	101.000
Udskudt skat i alt	329.000	302.000

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	302.000	163.000
Indregnet i resultatopgørelsen	27.000	139.000
Ultimo	329.000	302.000

Udskudt skatteaktiv forventes at blive realiseret i de kommende år.

12 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Selskabets medlemmer, herunder bestyrelse og direktion, har alene mellemværende med selskabet på normalt handelsmæssigt omfang. Alle transaktioner er foretaget på makedsmæssige vilkår.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.835.600	2.846.000	26.673.207	16.354.485
	2.835.600	2.846.000	26.673.207	16.354.485

15 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	6.317.744	16.544.797
Ændring i tilgodehavender	6.684.425	11.124.718
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.605.728)	(10.146.647)
	9.396.441	17.522.868

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld på 29.509 t.kr. er sikret ved tre realkreditpantebreve på i alt 53.781 t.kr. i selskabets ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29.827 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner udgør 8.143 t.kr.

Andelshaverne hæfter ifølge vedtægternes §9 med 25 kr. pr. avlstæve. Denne hæftelse udgjorde pr. 31. december 2021 0 kr.

17 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Sydvestjysk Indkøb A/S	Esbjerg	A/S	100	6.221.893	(96.753)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Nettoomsætning		2.777.223	255.133.697
Andre driftsindtægter		1.811.817	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(2.193.411)	(237.321.690)
Andre eksterne omkostninger		(3.484.701)	(15.374.851)
Bruttoresultat		(1.089.072)	2.437.156
Personaleomkostninger	2	(3.173.072)	(11.748.740)
Af- og nedskrivninger	3	(164.102)	(5.582.144)
Driftsresultat		(4.426.246)	(14.893.728)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(96.753)	(251.776)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(2.555.218)	(2.258.253)
Indtægter af andre finansielle aktiver		0	(924.185)
Andre finansielle indtægter	4	127.852	547.220
Andre finansielle omkostninger	5	(264.534)	(292.797)
Resultat før skat		(7.214.899)	(18.073.519)
Skat af årets resultat	6	(346.950)	(356.498)
Årets resultat	7	(7.561.849)	(18.430.017)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger		28.637.634	28.637.634
Produktionsanlæg og maskiner		8.142.545	8.142.545
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.799.408	2.203.510
Materielle aktiver	8	38.579.587	38.983.689
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.833.243	4.929.996
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.164.000	8.719.218
Finansielle aktiver	9	10.997.243	13.649.214
Anlægsaktiver		49.576.830	52.632.903
Råvarer og hjælpematerialer		0	6.143.000
Varebeholdninger		0	6.143.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	219.353
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	190.968
Andre tilgodehavender		25.972.730	31.541.189
Tilgodehavende skat		0	35.502
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	92.500
Periodeafgrænsningsposter	10	34.097	173.979
Tilgodehavender		26.006.827	32.253.491
Likvide beholdninger		4.634.694	5.007.130
Omsætningsaktiver		30.641.521	43.403.621
Aktiver		80.218.351	96.036.524

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.875.893	8.527.864
Vedtægtsmæssige reserver		52.857.402	55.762.465
Overført overskud eller underskud		(9.585.132)	(4.675.254)
Egenkapital		49.148.163	59.615.075
Gæld til realkreditinstitutter		26.673.207	29.470.275
Anden gæld		0	1.169.503
Langfristede gældsforpligtelser	11	26.673.207	30.639.778
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	2.835.600	2.846.000
Bankgæld		12.395	31.027
Modtagne forudbetalinger fra kunder		273.041	101.051
Leverandører af varer og tjenesteydelser		784.203	1.051.772
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.848	0
Skyldig skat		140.950	0
Anden gæld	12	341.944	1.751.821
Kortfristede gældsforpligtelser		4.396.981	5.781.671
Gældsforpligtelser		31.070.188	36.421.449
Passiver		80.218.351	96.036.524
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Vedtægts- mæssige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	8.527.864	55.762.465	(4.675.254)	59.615.075
Kapitalnedsættelse	0	(2.905.063)	0	(2.905.063)
Årets resultat	(2.651.971)	0	(4.909.878)	(7.561.849)
Egenkapital ultimo	5.875.893	52.857.402	(9.585.132)	49.148.163

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser henlægges af årets overskud til en garantifond et beløb, der fremkommer ved, at der af overskuddet til hvert medlems garantifondskonto overføres et beløb, der fastsættes af generalforsamlingen efter bestyrelsens indstilling. Beløbet beregnes efter det antal kilo foder, som hvert medlem har aftaget i det forløbne år. De på garantifondskontiene henlagte beløb forrentes ikke og skal henstå urørte i 5 år. Udbetaling til andelshaverne fra garantifondskontiene finder således først sted ved generalforsamlingen for det 6. regnskabsår, der følger efter det år, hvor tilskrivningen fandt sted.

Den årlige hensættelse på medlemmernes kapitalkonti sker med en procentuel andel af hensættelsen på garantifondskontiene, men kan dog maksimalt andrage et beløb svarende til den årlige hensættelse på hvert medlems garantifondskonto. De på kapitalkontiene henlagte beløb forrentes ikke. Beløb på kapitalkontoen udbetales til et medlem, der er ophørt som aktiv pelsdyravler. Udbetalingen af indeståendet sker med 1/5 af kontoens indestående pr. datoen for hvert års ordinære generalforsamling, første gang pr. den ordinære generalforsamling, der følger det år, hvor medlemmet har meddelt selskabet, at den pågældende er ophørt som aktiv pelsdyravler.

Medlemmer er berettigede til selskabets formue i forhold til disses andel i garantifonden og kapitalkontoen.

Modervirksomhedens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Som følge af COVID-19 og beslutningen om den nationale aflivning af mink, er selskabets produktion af minkfoder ophørt i november 2020.

Minkbranchen og dens følgevirksomheder har fra politisk hold opnået tilsagn om erstatning for anlæg og mistet indtjening mv. som følge af nedlukningen.

Det er endnu uvist, hvorledes erstatningen skal opgøres, men der forventes erstatninger, som væsentlig overstiger de regnskabsmæssige værdier, idet den anvendte regnskabspraksis for afskrivning af anlægsaktiver er baseret på historiske kostpriser kombineret med, at de anvendte levetider er fastsat ud fra forsigtige vurderinger.

Værdien af anlægsaktiverne opgjort til brugsværdien eller eventuelt genanskaffelsværdien er betragtelig større end den bogførte værdi, da anlægsaktiverne har en betydelig længere levetid end den levetid, der historisk er lagt til grund for de regnskabsmæssige afskrivninger. Det er derfor forventningen, at en erstatning efter grundlovens § 73 om ekspropriation, hvorefter der skal svares fuld erstatning, vil resultere i en væsentlig højere erstatning end den bogførte værdi af anlægsaktiver, hvortil kommer erstatning for fremtidige driftsindtægter og andre tab i forbindelse med nedlukningen.

2 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	2.550.426	9.912.898
Pensioner	528.325	1.649.681
Andre omkostninger til social sikring	94.321	186.161
	3.173.072	11.748.740
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	19

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Direktion	708.900	1.277.116
Bestyrelse	333.952	397.828
	1.042.852	1.674.944

3 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	0	4.998.902
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	164.102	583.242
	164.102	5.582.144

4 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	29.069
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	189.185
Renteindtægter i øvrigt	127.852	328.966
	127.852	547.220

5 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	156	0
Renteomkostninger i øvrigt	254.145	292.797
Øvrige finansielle omkostninger	10.233	0
	264.534	292.797

6 Skat af årets resultat

	2021	2020
	kr.	kr.
Aktuel skat	346.950	356.498
	346.950	356.498

7 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	kr.	kr.
Overført resultat	(7.561.849)	(18.430.017)
	(7.561.849)	(18.430.017)

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	122.470.598	94.032.151	24.727.488
Afgange	0	0	(866.730)
Kostpris ultimo	122.470.598	94.032.151	23.860.758
Af- og nedskrivninger primo	(93.832.964)	(85.889.606)	(22.523.978)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	462.628
Af- og nedskrivninger ultimo	(93.832.964)	(85.889.606)	(22.061.350)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.637.634	8.142.545	1.799.408

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	6.000.000	510.000
Kostpris ultimo	6.000.000	510.000
Opskrivninger primo	318.646	8.209.218
Andel af årets resultat	0	(2.555.218)
Årets opskrivninger	(96.753)	0
Opskrivninger ultimo	221.893	5.654.000
Nedskrivninger primo	(1.388.650)	0
Nedskrivninger ultimo	(1.388.650)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.833.243	6.164.000

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Selskabet ejer 100% af selskabskapitalen på nom. 1.000.000 kr. i Sydvestjysk Indkøb A/S, der har hjemstedskommune i Esbjerg. Egenkapitalen i Sydvestjysk Indkøb A/S udgør 6.221.893 kr. pr. 31. december 2021.

Selskabet ejer 20,4% i Dansk Pelsdyr Foder a.m.b.a., der har hjemstedskommune i Randers Kommune. Selskabets andel af egenkapitalen udgør 6.164 t.kr., svarende til 20,4%. Selskabets egenkapital udgør 30.327 t.kr. pr. 31. december 2020.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Dansk Pelsdyr Foder a.m.b.a	Aarhus	a.m.b.a	20,4

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.835.600	2.846.000	26.673.207	16.354.485
	2.835.600	2.846.000	26.673.207	16.354.485

12 Anden gæld (kortfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	172.705	1.351.320
Anden gæld i øvrigt	169.239	400.501
	341.944	1.751.821

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld 29.509 t.kr. er sikret ved tre realkreditpantebreve på i alt 53.781 t.kr. i selskabets ejendomme.

Pantet omfatter herudover de til ejendomme hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 28.638 t.kr., mens den regnskabsmæssige værdi af produktionsanlæg og maskiner udgør 8.143 t.kr.

Andelshaverne hæfter ifølge vedtægternes §9 med 25 kr. pr. avlstæve. Denne hæftelse udgjorde pr. 31.december 2021 0 kr.

14 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

I moderselskabet er skat af årets resultat beregnet med udgangspunkt i selskabets opgjorte formue.

Balancen

Materielle aktiver

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, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventede brugstider:

Bygninger	10-20 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år

Aktiver med en kostpris på under 25 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.