

## **DanHatch Holding A/S**

Rugerivej 26

9760 Vrå

CVR-nr. 38223038

## **Årsrapport 2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.03.2020

**Dirigent**

  
\_\_\_\_\_

Navn:

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	18
Koncernens balance pr. 31.12.2019	19
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	23
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	24
Koncernens noter	25
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	34
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	35
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	37
Modervirksomhedens noter	38
Anvendt regnskabspraksis	41

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

DanHatch Holding A/S  
Rugerivej 26  
9760 Vrå

CVR-nr.: 38223038  
Hjemsted: Hjørring  
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

## Bestyrelse

Ole Christensen, formand  
Christian Pagaard Junker, næstformand  
Kristian Johnsen Hundebøll  
Niels Dengsø Jensen  
Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen  
Henning Haahr

## Direktion

Kristian Holm Kristensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Østre Havnepromenade 26, 4. sal  
9000 Aalborg

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for DanHatch Holding A/S.

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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vrå, den 07.02.2020

### Direktion



Kristian Holm Kristensen

### Bestyrelse



Ole Christensen

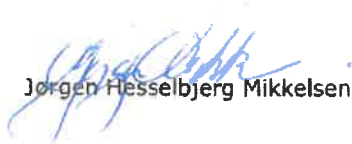
formand



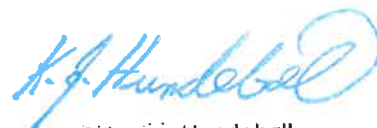
Niels Dengso Jensen



Christian Pagaard Junker  
næstformand



Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen



Kristian Jøhnsen Hundebøll



Henning Haahr

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i DanHatch Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DanHatch Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

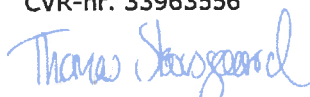
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

Aalborg, den 07.02.2020

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556



Thomas Skovsgaard  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34333



Rasmus Brødd Johnsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33217

## Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	1.181.566	1.094.351	1.109.701	1.052.039	961.112
Bruttoresultat	276.935	216.552	261.020	229.761	178.914
Driftsresultat	80.440	37.873	87.864	55.206	22.539
Resultat af finansielle poster	6.995	10.844	(2.580)	(3.478)	(4.533)
Årets resultat	70.456	40.853	68.123	39.780	14.854
Samlede aktiver	983.074	924.025	932.881	883.951	827.663
Investeringer i materielle anlægsaktiver	70.721	43.852	91.436	185.718	128.714
Egenkapital	581.867	511.783	474.458	391.588	354.239
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	23,4	19,8	23,5	21,8	18,6
Nettomargin (%)	6,0	3,7	6,1	3,8	1,5
Egenkapitalens forrentning (%)	12,9	8,3	15,7	10,7	4,5
Soliditetsgrad (%)	59,2	55,4	50,9	44,3	42,8

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.





## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

DanHatch Group er en international koncern med forretningsaktiviteter i fjerkræ- og svineproduktion. Inden for hovedaktiviteten, som er produktion og salg af daggamle kyllinger til slagtekyllingeproduktion, er koncernen en af Europas største og mest effektiv rugeriaktører med faciliteter beliggende i Danmark, Finland, Polen og Frankrig.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det globale forbrug af fjerkrækød er steget betydeligt i de senere år. Denne tendens har også kendetegnet udviklingen i Europa og er primært foranlediget af ændrede forbrugerpræferencer rettet mod fjerkrækød. Samtidig har den øgede forekomst af African Swine Fever (ASF) i Fjernøsten gennem det seneste år ændret de normale handelsmønstre og medført ganske betydelige prisstigninger på svinekød. Begge forhold har i 2019 haft positiv indflydelse på DanHatch Group, der har oplevet en pæn vækst og et tilfredsstillende økonomisk resultat på hovedparten af de markeder, hvor koncernen er aktiv.

### Fortsat vækst i fjerkræaktiviteterne

DanHatch Group nåede i 2019 et nyt afsætningsmæssigt højdepunkt på 454 mio. daggamle kyllinger mod 419 mio. stk. året før. Fremgangen skyldtes vækst på markederne i Finland, Baltikum, Polen og Frankrig, mens afsætningen i Danmark var nogenlunde stabil. Som konsekvens heraf er der i 2. halvår af 2019 igangsat flere renoverings- og udvidelsesprojekter med henblik på at øge udrugningskapaciteten i specielt Polen og Frankrig.

Koncernens samlede udrugningskapacitet udgør ved udgangen af det afsluttede regnskabsår godt 485 mio. daggamle kyllinger. Kapaciteten planlægges dog at blive udvidet til 525 mio. stk. i løbet af 2020, hvorved der skabes mulighed for en fortsat vækst i de kommende år.

### Udviklingen i fjerkræselskaberne

DanHatch Denmark A/S' to danske rugerier nåede i 2019 en afsætning på 146,0 mio. konventionelle daggamle kyllinger, hvoraf 114,7 mio. stk. blev solgt på hjemmemarkedet og 31,3 mio. stk. eksporteret. Det samlede salg lå 0,9 mio. stk. over niveauet i 2018. Den afsætningsmæssige stigning kan relateres til en positiv udvikling i eksporten til flere lande i Østeuropa og Baltikum, mens salget til hjemmemarkedet har været faldende grundet en lavere belægning i slagtekyllingestaldene som følge af en højere slagtevægt. Samtidig har afsætningen af daggamle kyllinger til det danske marked været påvirket af øget konkurrence fra udenlandske rugerier. Eksporten af rugeæg fra Danmark udgjorde i året 31,2 mio. stk., hvilket var et svagt fald i forhold til 2018. Selskabets eksport af både rugeæg og daggamle kyllinger er gennemført på højere prisniveauer end året før, hvilket har resulteret i et øget bidrag til selskabets indtjening.

Afsætning af økologiske og langsomtvoksende daggamle kyllinger i DanHatch Special A/S udgjorde i året 1,9 mio. stk. Dette er et fald i salgsvolumen på 0,3 mio. daggamle kyllinger i forhold til 2018. Årsagen til den

## Ledelsesberetning

mindre afsætning er strukturelle ændringer blandt de danske slagteriaktører inden for dette specialesegment, idet et fjerkræslagteri har valgt at ophøre med produktionen af økologiske slagtekyllinger.

Den danske slagtekyllingeproduktion har i 2019 været præget af en stabil udvikling i produktiviteten, hvor fundamentet har været leverancer af sunde og livskraftige daggamle kyllinger af høj kvalitet fra DanHatch Danmarks rugerier. Den samlede danske slagtekyllingeproduktions produktivitetstal er således fortsat på et tilfredsstillende niveau, dog med en faldende tendens for kyllingernes tilvækst og foderudnyttelse mod årets slutning.

Forældredyrsleddets produktivitet og sundhedsstatus har i 2019 udviklet sig mod et højere niveau for begge parametre. Dette har skabt grundlaget for en øget og stabil indtjening i store dele af den tilknyttede opdræts- og rugeægsproduktion. Gennem året er der desuden blevet investeret betydeligt i opgraderinger af selskabets egne rugeægsanlæg. På leverandørsiden er to ældre og mindre produktionsanlæg til opdræt blevet erstattet af en større og nybygget facilitet, som vil bidrage til en forbedring af fundamentet for selskabets råvareforsyning af hønniker og rugeæg.

DanHatch Groups udenlandske rugerier i Polen og Finland opererede gennem 2019 i markeder med pæn fremgang. For datterselskabet DanHatch Poland S.A. oplevedes et hjemmemarked med særdeles positive vækstrater, der førte til et rekordstort salg af daggamle kyllinger på 106,1 mio. stk. svarende til en stigning i salget på 17,1 mio. daggamle kyllinger sammenlignet med 2018. Den stigende afsætning skal ses i sammenhæng med mange nyetableringer i slagtekyllingeproduktionen som følge af en betydelig forøgelse af produktionskapaciteten hos flere polske slagteriselskaber. Den positive udvikling i den polske slagtekyllingeproduktion er primært drevet af en stærk konkurrenceevne, som muliggør pæne stigninger i Polens eksport af kyllingeprodukter. Som konsekvens af den skitserede markedsudvikling har DanHatch Poland i 2. halvår igangsat en udvidelse af rugekapaciteten på selskabets rugeri i Stary Widzim med 15 mio. daggamle kyllinger til ca. 120 mio. stk. årligt.

I DanHatch Finland Oy voksede afsætningen i året med 6,5 mio. daggamle kyllinger til 43,3 mio. stk., hvilket fortrinsvis kan henføres til en gradvis indfasning af en ny slagterikunde. Væksten forventes at fortsætte i de kommende år på både hjemme- og eksportmarkedet, hvorfor selskabet i årets løb påbegyndte en renoveringsproces for rugeriet Kokemäki, der via nye rugemaskiner og øgede automatiseringsprocesser skal føre til en forøgelse af udrugningskapaciteten fra de nuværende 15 mio. daggamle kyllinger til knap 30 mio. stk. pr. år.

DanHatch Groups franske selskab BD France SAS, der ejes 50/50 sammen med den belgiske samarbejdspartner Yellow Bird Group, har i 2019 øget afsætningen til 156,4 mio. daggamle kyllinger mod 146,0 mio. stk. i 2018. Fremgangen skyldes primært organisk vækst i den østlige del af Frankrig.

## Ledelsesberetning

BD France har midt på året igangsat en 5-årig investeringsplan, der gradvist skal opgradere den tilhørende opdræts- og rugeægsproduktion samt renovere og udvide selskabets 4 rugerier. Dette sker for at kunne matche de stigende markedskrav samt fortsætte en organisk vækst i det franske marked for både special- og konventionelle daggamle kyllinger til slagtekyllingeproduktion.

For koncernens slagtekyllingeproduktion i DanHatch Denmark A/S og DanBroiler A/S har årets indtjening ligget på et lavere niveau end i 2018. De primære årsager hertil har været høje foderpriser gennem de første otte måneder af 2019 samt et faldende noteringsniveau på slagtekyllinger i årets sidste del. DanHatch Denmark A/S har i sidste kvartal afhændet slagtekyllingeanlægget Østerbæk ved Padborg med en produktionskapacitet på 90.000 stk. pr. rotation. Salget er sket til en lokal fjerkræproducent og har medført en tilfredsstillende avance i forhold til de bogførte værdier.

### Fremgang i svineaktiviteterne

Efter et udfordrende 2018 med høje foderpriser og en lav afregningspris på smågrise har produktionsøkonomien i 2019 været langt mere rentabel for DanHatch Groups svineaktiviteter i datterselskabet DanPiglet. Selskabet har gennem året haft aktiviteter på 7 so-anlæg med produktion af 30-kg's grise. Der er i alt produceret 269.241 smågrise baseret på 8.490 årssøer. Det svarer til en gennemsnitlig produktivitet på 31,7 producerede grise pr. årssø. Den gennemsnitlige produktivitet på anlæggene har i 2019 ligget på et lavere niveau end i de foregående år. Dette skyldes en række produktionsproblemer med baggrund i forskelligartede årsager. Flere af udfordringerne er gennem året blevet håndteret, og produktiviteten viste ved årets slutning atter en stigende tendens. Afsætningspriserne på smågrise er steget gradvist gennem 2019, primært som følge af ASF-situationen i Kina, og har ved årets afslutning ramt et rekordhøjt niveau. Dette har samlet set resulteret i, at DanPiglet i året præsterer et ganske tilfredsstillende økonomisk resultat.

DanPiglet-gruppen har midt på året erhvervet en ejerandel på 30% fra en medaktionær i datterselskabet Ørstedgaard Svineproduktion K/S og besidder nu i alt 85% af selskabskapitalen. Desuden har gruppen sidst på sommeren 2019 overtaget so-ejendommen under datterselskabet Amstrup Svineproduktion samt en tilhørende produktionsenhed med klimastalde.

### Økonomiske forhold

DanHatch-koncernen har i regnskabsåret 2019 præsteret et tilfredsstillende resultat, som efter skat viser et overskud på 68,0 mio. kr. (inkl. kapitalandele i tilknyttede og associerede selskaber, men ekskl. minoritetsinteressers andele) mod et overskud på 40,6 mio. kr. i 2018. Årets resultat omfatter en pæn indtjening i fjerkrædelen inkl. DanHatch Holding på 56,4 mio. kr. mod 57,0 mio. kr. i 2018. Resultatandelene fra de udenlandske rugeriselskaber har udgjort 33,0 mio. kr. mod 33,2 mio. kr. i 2018. Samtidig er der i 2019 realiseret en ganske tilfredsstillende indtjening fra de danske eksportaktiviteter, der har ligget væsentligt over niveauet fra 2018. Svineaktiviteterne i DanPiglet A/S har bidraget med et tilfredsstillende overskud på 11,6 mio. kr. efter skat og minoriteter mod et underskud på 16,4 mio. kr. i 2018.

## Ledelsesberetning

Den samlede koncernomsætning androg 1.181,6 mio. kr. mod 1.094,4 mio. kr. i 2018. Omsætningen i fjerkræaktiviteterne udgjorde 1.041,8 mio. kr., hvoraf de finske og polske datterselskaber samlet indgik med 526,1 mio. kr., mens omsætningen i DanPiglet A/S lå på 139,8 mio. kr.

Koncernens samlede driftsinvesteringer har i 2019 udgjort 64,7 mio. kr. Disse har primært omfattet byggeri af nye produktionsbygninger til både høns, grise og rugeridrift samt køb af et tidligere lejet svineproduktionsanlæg. Desuden er der foretaget opgradering og udskiftning af transportmateriel samt forskellige former for automatiseringsudstyr.

Der er i foråret 2019 udloddet udbytter fra koncernens datterselskaber til moderselskabet DanHatch Holding A/S på samlet 83,0 mio. kr.

En væsentlig forudsætning for DanHatch Groups gode økonomiske resultater er en engageret og loyal medarbejderstab. Medarbejderne i de enkelte koncernselskaber er det vigtigste aktiv for de forskellige aktiviteter og bidrager gennem DanHatch Groups grundværdier til en stabil og positiv udvikling for koncernen. Disse grundværdier er gennem årets strategiarbejde styrket og rodfæstet under overskrifterne:

- Selvstændighed og ansvar
- Troværdighed og faglig stolthed
- Engagement og loyalitet

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat eksklusive minoritetsinteressers andele udgjorde 68,0 mio. kr., hvilket er betydeligt mere end "den smule over 2018-resultatet", som var forventet. Hovedårsagen hertil er årets stigning i afsætningspriser på smågrise, der især i andet halvår har forbedret det økonomiske resultat i DanPiglet A/S ganske betydeligt.

### Forventet udvikling

#### Fjerkræaktiviteter – koncern strategi med fokus på udvikling

I 2019 har DanHatch Group udarbejdet en ny og opdateret koncernstrategi for perioden frem til 2025 under titlen 'Moving Forward'. Strategien indeholder en række strategiske mål, der blandt andet omhandler vækst på både nye og eksisterende markeder i Europa samt deltagelse i den konsolidering af rugeriledet, som i disse år foregår inden for slagtekyllingesektoren. På kort sigt betyder dette, at konsolideringen på det polske og franske marked for daggamle kyllinger vil have særlig opmærksomhed.

Desuden har strategien fokus på den stigende globale efterspørgsel på fjerkrækød, der fremadrettet forventes at føre til en løbende organisk vækst i koncernens produktionsvolumener. Denne forbrugsudvikling hænger fortrinsvis sammen med, at fjerkrækød er sundt, billigt, nemt og hurtigt at tilberede samt uafhængigt af religion. Dertil kommer det klimavenlige og bæredygtige perspektiv, der får stadig stigende bevågenhed, idet produktionen af fjerkrækød udgør en mindre klimabelastning end mange andre animalske produktioner som følge af et lavere foderforbrug. Strategien er ligeledes koncentreret omkring etablering af nye partner-

## Ledelsesberetning

skaber og samarbejder på koncernens hjemmemarkeder, udarbejdelse og implementering af fælles koncernstandarder på tværs af datterselskaber, udvikling af leder- og medarbejderkompetencer samt udviklingsprojekter med fokus på produktkvalitet og proceseffektivitet.

På kort sigt betyder strategien, at DanHatch Group, i bestræbelserne på at kunne håndtere den forventede vækst på de nuværende markeder, allerede i løbet af 2020 vil gennemføre investeringsprojekter, der vil øge udrugningskapaciteten og sikre øget fleksibilitet, men samtidig også opgradere rugerierne med fokus på produktkvalitet og proceseffektivitet.

I forbindelse med realiseringen af koncernens strategiske målsætninger over den kommende 5-års periode er det væsentligste succeskriterie, at de enkelte tiltag skaber en både positiv og profitabel udvikling. Samtidig skal det tilstræbes, at der opnås løbende synergier mellem selskaberne inden for koncernens hovedaktivitet med rugeridrft.

### Svineaktiviteter

I 2020 vil resultatet i DanPiglet-gruppen i betydelig grad være afhængig af udviklingen i produktionseffektiviteten samt afsætnings- og foderpriserne, hvor udviklingen i bytteforholdet er den væsentligste faktor. Forekomsten af African Swine Fever i Fjernøsten samt udbredelsen af sygdommen i Europa vil i forskellige retninger kunne påvirke prissætningen samt mulighederne for at afsætte smågrise fra Danmark. Bytteforholdet for smågriseproduktionen var usædvanlig godt gennem den sidste del af det afsluttede regnskabsår, og afsætningsprisernes stigning er fortsat i begyndelsen af det nye år, hvorfor højkonjunktoren på svinekød vurderes at ville fortsætte i en længere periode. Alle prognoser peger dog på ekstraordinært store markedsusikkerheder som følge af påvirkningerne ved Brexit og udbrud af svinepest.

DanHatch-koncernen har for flere år tilbage, som ejer af DanPiglet A/S, fastlagt den overordnede strategi at foretage en kontrolleret afvikling af svineaktiviteterne inden for en overskuelig tidshorizont. Denne strategi fastholdes til trods for den positive økonomiske udvikling gennem 2019, og det forventes, at der vil ske afhændelse af produktionsanlæg i løbet af 2020.

### Koncern forventninger

Ledelsen i DanHatch Holding A/S forventer i regnskabsåret 2020 et samlet positivt og tilfredsstillende koncernresultat, som vil ligge 4-8 mio. kr. over det i 2019 realiserede resultat. Denne resultatforventning er dog behæftet med en vis usikkerhed, som er relateret til udviklingen i produktionsstruktur, forbrugernes efterspørgsel efter fjerkræ- og svinekød, anmeldeligtige husdyrsygdomme (f.eks. Aviær Influenza og African Swine Fever) og handelsrestriktioner fra tredjelande samt udsving i de internationale foderråvarepriser og de deraf afledte påvirkninger af markederne for både rugeæg, daggamle kyllinger og smågrise.

## Ledelsesberetning

### Særlige risici

#### *Pris- og markedsrisici*

DanHatch-koncernen påvirkes som en del af slagtekyllinge- og svineværdikæderne direkte af den globale produktion og markedsudvikling for fjerkræ- og svineprodukter, herunder i særdeleshed af markedsvilkårene for fjerkræ- og svineproduktionen inden for EU. DanHatch Denmark A/S's samhandelsrelation med de danske slagtekyllingeproducenter er reguleret af samhandelsaftaler med løbende 18 måneders gensidige opsigelsesterminer, mens DanHatch Poland S.A's samhandelsrelationer med de polske slagtekyllingeproducenter er baseret på årsaftaler, og DanHatch Finland Oy's salg primært er styret af flerårige aftaler med en række slagteriselskaber. DanPiglet A/S's samhandelsrelationer for afsætningen af smågrise er typiske reguleret af løbende samhandelsaftaler med 3-6 måneders gensidige opsigelsesterminer.

#### *Sygdomsrisici*

DanHatch-koncernens aktiviteter med animalsk produktion medfører, at de forskellige produktionsled hele tiden vil være udsat for risikoen for påvirkningen af forskellige sygdomme. Dette betyder, at der løbende er og fortsat bliver iværksat en række forebyggende foranstaltninger til imødegåelse af disse risici, primært gennem opretholdelse af en god sundhedstilstand og et højt biosecurity-niveau.

Introduktion af salmonella i koncernens produktionssystemer er et af de risikomomenter, som på både kort og lang sigt kan påvirke selskabet økonomisk. En løbende udvikling af et kvalitetssikringssystem under HACCP-standarden udgør grundlaget for en fortsat optimering af koncernens adfærds- og hygiejneprocedurer, og minimerer samtidig risikoen for forekomst af salmonella og potentielle fjerkræsygdomme. I konsekvens heraf fokuseres ligeledes på et tæt samarbejde med eksterne samhandelspartnere.

DanHatch Denmark A/S har i 2017 sammen med de tilknyttede opdræts- og rugeægsproducenter tegnet en husdyrforsikring i et internationalt forsikringsselskab specialiseret indenfor området. Dette betyder, at indbetalingerne til den hidtidige solidaritetsordning i det uafhængige andelsselskab - Prosol A.m.b.A. er ophørt, mens selskabet indtil videre bibeholdes. Kapitalen i selskabet henstår som reserve og kan fortsat anvendes til ekstraordinære eller uforudsete sygdomshændelser i opdræts- og rugeægsproduktionen. De to ordninger er overordnet med til at reducere den driftsøkonomiske risikoprofil for DanHatch Danmarks egne opdræts- og rugeægsanlæg. Uden for de danske grænser er det kun DanHatch Finland Oy, der sammen med selskabets tilknyttede opdræts- og rugeægsproducenter ligeledes har tegnet en husdyrforsikring i et nationalt forsikringsselskab, der opererer indenfor området.

Svineaktiviteterne under DanPiglet-gruppen har i sidste halvdel af 2019 og begyndelsen af 2020 været primært begunstiget af en stor global efterspørgsel på svinekød grundet øget forekomst af African Swine Fever (ASF) i specielt Fjernøsten. Sygdommen er primo 2020 konstateret i Polen nær den tyske grænse og dermed tæt på det største marked for smågrise fra DanPiglets produktionsanlæg. En spredning af ASF til de markeder, som gruppen primært sælger smågrise på, kan give væsentlige afsætningsmæssige risici. Der kan pt. ikke tegnes forsikringer herfor. Vurderingen er imidlertid, at hvis afsætningen til hovedmarkederne bliver

## Ledelsesberetning

reduceret som følge af ASF-udbrud, forventes smågrisene i stedet at kunne afsættes i EU's øvrige indre marked, hvilket dog må forventes at medføre et betragteligt fald i prisniveauet. Såfremt ASF konstateres i Danmark, må der forventes at blive indført omfangsrige restriktioner både omkring selve svineproduktionen og eksporten af dyr og produkter, hvilket vil få meget store negative økonomiske konsekvenser for DanPiglet-gruppen.

### *Renterisici*

En betydelig del af den rentebærende gæld i DanHatch-koncernens selskaber udgøres af længerevarende realkreditlån baseret på korte renter. Lånene er optaget i såvel DKK som EUR.

### *Valutarisici*

DanHatch Denmark A/S's afsætning til eksport faktureres primært i EUR, men også i PLN. For at imødegå valutarisikoen har selskabet optaget lån i EUR, mens øvrige valutaer sælges, når betalinger modtages. Koncernens udenlandske datterselskaber handler næsten udelukkende i den lokale valuta, hvorfor der ikke sker afdækning.

Ejerandelene i DanHatch Poland S.A., DanHatch Finland Oy og det associerede selskab BD France SAS kursreguleres månedsvist til ultimokursen på henholdsvis PLN og EUR. Reguleringerne føres på egenkapitalen. Der er ikke foretaget afsikring af hverken PLN eller EUR.

DanPiglet A/S's afsætning af smågrise sker hovedsageligt i DKK. En mindre del af selskabets gæld er imidlertid optaget i EUR, som afdækkes via koncernens nettoindtægter i EUR.

## **Redegørelse for samfundsansvar**

### **Politikker og samfundsansvar**

I DanHatch-koncernen skal de enkelte selskaber og driftsenheder leve op til lovgivningen i de lande, hvori der opereres. Koncernens forretningsmodel og geografiske tilstedeværelse er beskrevet indledningsvis. På koncernniveau udarbejdes der løbende politikker, rammer og målsætninger for socialt ansvar på arbejdspladsen, fødevarerikkerhed samt miljø og klimaforhold.

Det er inden for disse områder, at koncernen vurderer at have størst mulighed for at påvirke samfundet i positiv retning – og hvor der potentielt kan være en risiko for negativ påvirkning, hvis ikke opmærksomheden er rettet på både egen og samarbejdspartneres ageren. Koncernens håndtering af denne risiko er beskrevet nedenfor under de enkelte emneafsnit.

### **Fødevarerikkerhed i fjerkræproduktionen**

Politikkerne for fødevarerikkerhed omfatter primært bekæmpelse af forekomsten af salmonellabakterier samt begrænset anvendelse af antibiotika i koncernens opdræts- og rugetægsproduktioner.



## Ledelsesberetning

DanHatch-koncernens målsætninger for eliminering af salmonella i produktionsmiljøerne og forebyggelse mod udviklingen af antibiotikaresistens bygger på et tæt samarbejde med virksomhedens opdræts- og rugeægsproducenter, avlstdyrslieferandører og interessenter i koncernens afsætningskanaler. En løbende optimering af virksomhedens kvalitetssikrings- og produktionsstyringssystemer, der omfatter stringente procedurer vedrørende hygiejne, smittebeskyttelse, dyresundhed, vaccination, foder, management og sporbarhed, sikrer opfyldelsen af disse målsætninger.

DanHatch koncernens leverancer af daggamle kyllinger i Danmark og Finland er på denne baggrund forudsætningen for, at slagtekyllingeproduktionen i disse lande foregår med et niveau for salmonellaforekomst og antibiotikaforbrug, som er meget tilfredsstillende og lavere end i de fleste sammenlignelige lande. Beredskabet på området har i 2019 bl.a. bevirket, at der er håndteret tre tilfælde af salmonellasmitte i henholdsvis opdræts- og rugeægsproduktionen i Danmark.

### Human Resources

CSR og HR er på mange måder tæt forbundne. Flere af de HR-indsatser, som DanHatch-koncernen beskæftiger sig med, indeholder både sociale og samfundsmæssige elementer, der kan betragtes som værdiskabende CSR.

#### *Ansvar for uddannelse*

DanHatch ønsker at være med til at fremme samarbejdet mellem uddannelsesinstitutioner og erhvervslivet. Derfor er koncernen åben over for at modtage praktikanter, elever og trainees, der gerne vil opnå praktisk erhvervs erfaring som et supplement til deres teoretiske viden fra f.eks. universiteter og erhvervsskoler. I 2019 er der blevet afviklet flere mindre praktikforløb på tværs af de lande, hvor koncernen er repræsenteret, ligesom DanHatch Denmark har haft en trainee fra Frankrig i en længere periode. Desuden ansatte DanHatch Denmark i februar 2019, via et samarbejde med Københavns Universitet, en Erhvervs-ph.d. Studerende på en treårig kontrakt.

Samarbejdet med uddannelsesinstitutionerne er en måde, hvorpå DanHatch kan være med til at uddanne den næste generation og dermed tage samfundsansvar for at bevare det høje uddannelsesniveau på det danske erhvervsmarked. Samtidig er forløbene også givtige for koncernen, der derved får nye input udefra og mulighed for at markedsføre virksomheden gennem "employéer branding".

#### *HR Group*

I foråret 2019 blev der etableret et HR Group-team bestående af lokale HR-chefer fra de lande, hvor koncernen er repræsenteret. Formålet med teamet er at udvikle fremtidens HR- og kommunikationsstrategi samt formulere og implementere fælles HR-koncernstandarder. HR Group skal udnytte synergierne på tværs af koncernens selskaber og derigennem skabe et stærkt koncernfundament, samhørighed samt en ensartet og skarp profil.

## Ledelsesberetning

Et af de kommende projekter for HR Group-teamet bliver udviklingen af code of conduct retningslinjer, der skal illustrere standarden for, hvordan DanHatch Group driver forretning. Retningslinjerne skal være med til at sikre, at alle koncernselskaber agerer ud fra den samme praksis og overholder lovgivningen samt de interne politikker for ansvarlighed og adfærd.

Derudover vil HR Group i 2020 påbegynde arbejdet med at skabe en ny koncernhjemmeside. Hjemmesidens layout og tekst baseres på direktiver fra koncernens nye brand- og designguide, der blev udarbejdet i 2019.

### *Arbejdspladsvurdering og trivselsundersøgelse*

I koncernens danske fjerkræselskaber gennemfører medarbejderne hvert andet år en arbejdspladsvurdering (APV), der ligeledes omfatter en trivselsundersøgelse (TU). Arbejdsmiljøloven foreskriver, at APV'en skal revideres hvert tredje år, men DanHatch har valgt et hyppigere tidsinterval, eftersom det kontinuerlige arbejde med kortlægningen af arbejdspladsens fysiske og psykiske arbejdsmiljø medvirker til at bevare DanHatch som en attraktiv arbejdsplads.

I 2019 blev undersøgelsen gennemført med en flot svarprocent på 85,8%, hvilket var den højeste hidtil. Resultaterne viste blandt andet, at medarbejdernes jobtilfredshed er rigtig høj, ligesom der er stor tilfredshed med niveauet af ansvar og selvstændighed i arbejdet. På udviklingssiden blev der kortlagt udfordringer med belastende arbejdsstillinger og manglende feedback fra kolleger. Med udgangspunkt i resultaterne fra TU og APV'en er der blevet udarbejdet afdelingsspecifikke handlingsplaner, som repræsentanter fra arbejdsmiljø- og samarbejdsudvalget løbende vil følge op på i samspil med øvrige medarbejdere og ledere.

### *Lederudvikling og paradokstænkning*

Koncernens danske ledere har i det forgangne år deltaget i et forløb baseret på paradokstænkning som den teoretiske forståelsesramme. Paradokstænkning kan bruges som et værktøj til at se den daglige og strategiske ledelse fra et nyt perspektiv. Herigennem kan der opnås en bevidsthed om værdien i de modsatrettede fokuspunkter (paradokserne) i en ledelsesopgave, hvilket kan medvirke til at skabe ledelsesmæssig balance. Paradokstænkning vil også blive anvendt i koncernens udenlandske selskaber i forbindelse med implementeringen af den nye koncernstrategi og til generelt at give et mere nuanceret syn på opgaveløsning.

Koncernens øgede fokus på lederudvikling gennem de sidste par år smitter af på resultaterne i trivselsundersøgelsen. Hvis man sammenligner undersøgelsens tal fra 2013, som var det første år, TU blev gennemført i den danske del af virksomheden, med tallene fra 2019, kan man se en stor udvikling i medarbejdernes vurdering af lederne. På Likertskalaen, der går fra -2 til +2, hvor +2 indikerer den højeste grad af tilfredshed, scorede ledelse 0,39 i 2013, mens tallet hed 1,14 i 2019. Der er dermed sket en positiv udvikling i lederevalueringen. Styrkede lederkompetencer betyder også, at medarbejderne har et bedre udgangspunkt for selv at udvikle sig og trives.

## Ledelsesberetning

### *Anerkendelse og feedback*

I det fælles arbejdsmiljø- og samarbejdsudvalg i DanHatch Holding og DanHatch Denmark er der i 2019 blevet arbejdet med anerkendelse og feedback. Dette emne blev valgt som en konsekvens af, at forårets trivselsundersøgelse viste, at medarbejderne generelt savnede feedback fra kollegerne i forbindelse med udførelsen af det daglige arbejde. I efteråret 2019 har alle medarbejdergrupper i Danmark således deltaget i en kursusdag med øvelser, der tog udgangspunkt i at give og modtage feedback. Kurset indgik som en del af et længere forløb om psykisk arbejdsmiljø, som arbejdsmiljø- og samarbejdsudvalget har haft som gennemgående tema siden 2018 og fortsat vil arbejde med i 2020.

### *Sundhedsfremmende tiltag*

DanHatch-koncernen ønsker at bidrage til både medarbejdernes sundhed samt folkesundheden generelt og bakker derfor aktivt op om diverse motionstilbud. I 2019 har koncernens medarbejdere blandt andet deltaget i DHL-stafetten, cykel- og motionsløbet Coast2Coast samt årets fire Tæl Skridt-kampagner. Som en sidegevinst er disse arrangementer samtidig med til at fremme det sociale sammenhold på arbejdspladsen.

Derudover støtter koncernen lokalsamfundets udvikling i form af sponsorater til forskellige sundhedsaktiviteter. Således har f.eks. Vrå Tennisklub samt Serritslev Idrætsforening modtaget sponsorater i 2019.

### *Bred medarbejdersammensætning*

Hos DanHatch er der plads til forskellighed. Koncernen stræber efter at være en inkluderende arbejdsplads med diversitet i medarbejderstaben angående bl.a. alder, kønsidentitet og etnicitet. Dette kommer til udtryk i rekrutteringsprocesser, hvor det handler om at finde den bedst egnede kandidat til det specifikke job uden at skele til eventuelt forudindtagne præferencer. Samtidig lægges der vægt på, at alle koncernens medarbejdere uanset baggrund har mulighed for at udvikle sine kompetencer og trives i sit job til gavn for både den enkelte medarbejder, virksomheden og samfundet.

### **Menneskerettigheder**

DanHatch koncernen har et klart ønske om at efterleve FN's menneskerettigheder. Det sker internt ved en række politikker i forhold til koncernens medarbejdere, som kontrolleres af ledelse og relevante funktioner, som beskrevet i afsnittet om human resources. Eksternt foretages ikke en direkte kontrol af samarbejdspartnere, men der vælges altid samarbejdspartnere, der er højt respekterede og hvor der ikke kendes til brud på menneskerettighederne. Koncernen vurderer derfor ikke, at det er et område med en særlig eller aktuel risiko. Der har i 2019 ikke været konstateret brud på menneskerettighederne internt eller hos samarbejdspartnere.

### **Forretningsetik og anti-korruption**

DanHatch koncernen har sit udgangspunkt i Danmark, som generelt udviser en høj forretningsetik og har et af verdens laveste niveauer for korruption. Der er derfor ikke en særlig risiko for korruption i forbindelse med koncernens forretningsområder. Desuden modarbejder koncernen enhver form for bestikkelse eller anden

## Ledelsesberetning

korruption og vil hellere sige nej til en "god handel" end deltage heri uanset hvilket marked, det måtte gælde. Der kræves dokumentation for alle koncernselskabers udgifter ligesom både regnskabsafdelinger og den eksterne revision foretager løbende bilagskontrollerer. Alle medarbejdere er vidende om, at DanHatch koncernen ikke accepterer nogen form for korruption og bestikkelse, og der har i 2019 ikke været konstateret brud på denne politik.

### Miljø og klimaforhold

Alle koncernens produktionsanlæg er underlagt den gældende miljølovgivning for landbrugsrelaterede aktiviteter og er godkendt af de relevante myndigheder. I 2019 er der foretaget revurdering af miljøgodkendelsen på to produktionsanlæg i svineproduktionen, og der er i den sammenhæng ikke konstateret forhold eller stillet yderligere krav, som på væsentlige områder har afvejet fra rammerne i de hidtidige miljøtilladelser.

Koncernen udarbejder og afleverer årligt gødningsregnskab for alle produktionsanlæg, hvilket er med til at dokumentere, at reglerne for miljøpåvirkning overholdes. Det overvåges ligeledes via de løbende effektivitetskontroller, at det tilladte produktionsomfang ikke overskrides. Til forebyggelse af skader på spildevands- og gødningsbeholdere foretages der regelmæssigt uafhængig ekstern kontrol af disse. Der har i 2019 ikke været konstateret uregelmæssige forhold vedrørende gødningsdisponering, mens én gødningsbeholder er fundet utæt og efterfølgende repareret.

I koncernens polske datterselskab blev der i 2016 efter opkøb af seks grundarealer til etablering af fremtidig opdræts- og rugeægsproduktion igangsat en miljøansøgningsproces. I den forbindelse er der indtil videre opnået fem miljøtilladelser, mens en fortsat er under behandling. Sidst i 2018 blev der desuden opstartet en miljøansøgningsproces vedrørende en udvidelse af rugekapaciteten på DanHatch Polands rugeri i Stary widzim. Alle tilladelser med relation hertil er i begyndelsen af 2020 faldet på plads og udvidelsen planlægges taget i brug inden sommeren 2020, hvilket øger kapaciteten for de årlige udrugninger til ca. 120 mio. daggamle kyllinger.

Med baggrund i et stort fokus på koncernens energiforbrug foretages der løbende en række energioptimerende investeringer på produktionsanlæg i både fjerkræ- og svineproduktionen. Der er i 2019 afsluttet enkelte energibesparende projekter med installation af energieffektiv belysning og opsætning af varmepumper, hvortil der er opnået CO<sub>2</sub>-godtgørelse. Samtidig er der gennemført flere mindre energioptimeringer, hvor besparelsen ikke er blevet kvantificeret. Ligeledes bliver lastbilerne i både Danmark, Finland og Polen løbende udskiftet, hvilket betyder mere energieffektive motorer, som i kombination med kørselskurser fører til et reduceret brændstofforbrug og en lavere CO<sub>2</sub>-udledning.

## Ledelsesberetning

### Redegørelse for det underrepræsenterede køn

De generalforsamlingsvalgte medlemmer af DanHatch Holdings bestyrelse vælges fra aktionærernes ledelsesorganer, mens de generalforsamlingsvalgte medlemmer i koncernens datterselskaber fortrinsvis vælges blandt lederne i moderselskabet. Fordelingen mellem mandlige og kvindelige medlemmer er således afhængig af kønsfordelingen i disse to fora. Der er kvindelige bestyrelsesmedlemmer i flere af koncernens selskaber og DanHatch har til hensigt, at der senest i 2020 opnås en gennemsnitlig kvindelig repræsentation i bestyrelserne i regnskabsklasse "C (stor)" selskaberne på minimum 30 pct.

Bestyrelsen i DanHatch Holding A/S er i 2019 udvidet fra 4 til 6 generalforsamlingsvalgte medlemmer, hvoraf ingen i øjeblikket er kvinder. Her er koncernmålsætningen således ikke opnået, idet de opstillede kandidater alle var mænd.

I DanHatch Denmark A/S er bestyrelsen i 2019 reduceret fra 4 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer til 3 nyvalgte medlemmer. Heraf er der 2 mænd og 1 kvinde. Hertil kommer 2 medarbejdervalgte medlemmer, hvor der i 2019 har været en af hvert køn. Målsætningen er således opnået i DanHatch Denmark A/S i 2019.

DanHatch koncernens målsætning for den kønsmæssige fordeling omfatter et overordnet ønske om minimum 40 pct. kvindelige ledere. Igennem aktiv rekruttering af nyansatte ledere samt et struktureret udviklingsforløb af udvalgte kvindelige ansatte er andelen af kvindelige ledere øget fra 28,1% til 31,3%, men målsætningen er forsat ikke nået. Det er kontinuerligt DanHatch koncernens målsætning at fokusere på kønssammensætningen i alle koncernens selskaber.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<b>Note</b>	<b>2019 t.kr.</b>	<b>2018 t.kr.</b>
Nettoomsætning	1	1.181.566	1.094.351
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		642	886
Andre driftsindtægter		10.362	15.333
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(783.791)	(771.672)
Andre eksterne omkostninger	2	(131.844)	(122.346)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>276.935</b>	<b>216.552</b>
Personaleomkostninger	3	(133.383)	(124.532)
Af- og nedskrivninger	4	(62.941)	(54.131)
Andre driftsomkostninger		(171)	(16)
<b>Driftsresultat</b>		<b>80.440</b>	<b>37.873</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		10.338	14.591
Andre finansielle indtægter		3.143	3.379
Andre finansielle omkostninger		(6.486)	(7.126)
<b>Resultat før skat</b>		<b>87.435</b>	<b>48.717</b>
Skat af årets resultat	5	(16.979)	(7.864)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>70.456</b>	<b>40.853</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		30	169
Goodwill		1.415	4.585
Udviklingsprojekter under udførelse		4.599	3.097
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>6.044</b>	<b>7.851</b>
Grunde og bygninger		377.670	384.126
Produktionsanlæg og maskiner		94.324	83.569
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		68.728	61.380
Indretning af lejede lokaler		5.314	6.085
Biologiske aktiver		24.969	24.375
Materielle anlægsaktiver under udførelse		15.883	21.162
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>586.888</b>	<b>580.697</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		82.486	72.147
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.960	4.375
Deposita		497	981
Andre tilgodehavender		11.404	12.639
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>98.347</b>	<b>90.142</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>691.279</b>	<b>678.690</b>
Råvarer og hjælpematerialer		70.211	62.491
Varer under fremstilling		51.013	42.927
<b>Varebeholdninger</b>		<b>121.224</b>	<b>105.418</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		132.544	117.564
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.521	0
Udskudt skat	11	2.733	2.340
Andre tilgodehavender		16.155	12.507
Tilgodehavende selskabsskat		1.677	435
Periodeafgrænsningsposter	12	2.205	2.371
<b>Tilgodehavender</b>		<b>159.835</b>	<b>135.217</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		59	88
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>59</b>	<b>88</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.677</b>	<b>4.612</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>291.795</b>	<b>245.335</b>
<b>Aktiver</b>		<b>983.074</b>	<b>924.025</b>



## Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Reserve for opskrivninger		7.977	8.508
Reserve for udviklingsomkostninger		3.588	2.416
Overført overskud eller underskud		539.996	470.739
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>561.561</b>	<b>491.663</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>20.306</b>	<b>20.120</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>581.867</b>	<b>511.783</b>
Hensættelser til pensioner o.l.		94	85
Udskudt skat	11	21.540	18.975
Andre hensatte forpligtelser	13	3.675	2.050
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>25.309</b>	<b>21.110</b>
Gæld til realkreditinstitutter		82.926	93.076
Bankgæld		70.409	81.993
Finansielle leasingforpligtelser		2.771	1.473
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>156.106</b>	<b>176.542</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	52.180	47.633
Ansvarlig lånekapital		675	0
Bankgæld		39.839	48.350
Deposita		310	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		16	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		69.092	74.879
Gæld til associerede virksomheder		0	111
Skyldig selskabsskat		1.926	2.222
Anden gæld		55.754	41.395
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>219.792</b></u>	<u><b>214.590</b></u>
 <b>Gældsforpligtelser</b>		 <u><b>375.898</b></u>	 <u><b>391.132</b></u>
 <b>Passiver</b>		 <u><b>983.074</b></u>	 <u><b>924.025</b></u>
 Associerede virksomheder	10		
Finansielle instrumenter	16		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger t.kr.</b>	<b>Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>
Egenkapital primo	10.000	8.508	2.416	470.739
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	1.884
Værdireguleringer	0	0	0	68
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	(15)
Overført til reserver	0	(531)	1.172	(641)
Årets resultat	0	0	0	67.961
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000</b>	<b>7.977</b>	<b>3.588</b>	<b>539.996</b>
			<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo			20.120	511.783
Effekt af virksomhedssalg o.l.			(2.418)	(2.418)
Valutakursreguleringer			109	1.993
Værdireguleringer			0	68
Skat af egenkapitalbevægelser			0	(15)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			2.495	70.456
<b>Egenkapital ultimo</b>			<b>20.306</b>	<b>581.867</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		80.440	37.873
Af- og nedskrivninger		62.941	53.812
Andre hensatte forpligtelser		1.634	556
Ændringer i arbejdskapital	15	(25.735)	1.345
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>119.280</b>	<b>93.586</b>
Modtagne finansielle indtægter		2.979	3.060
Betalte finansielle omkostninger		(6.276)	(7.058)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(16.330)	(4.718)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>99.653</b>	<b>84.870</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.504)	(1.871)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(70.721)	(43.852)
Salg af materielle anlægsaktiver		5.424	1.525
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.447)	(19.356)
Salg af finansielle anlægsaktiver		3.581	16.745
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(64.667)</b>	<b>(46.809)</b>
Afdrag på lån mv.		(15.889)	(7.412)
Lån ydet til associerede virksomheder		(4.521)	0
Ændring i bankgæld		(8.511)	(40.115)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(28.921)</b>	<b>(47.527)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>6.065</b>	<b>(9.466)</b>
Likvider primo		4.612	14.078
<b>Likvider ultimo</b>		<b>10.677</b>	<b>4.612</b>

## Koncernens noter

	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Nettoomsætning</b>		
<b>Nettoomsætning fordelt på geografiske markeder</b>		
Danmark	524.981	498.152
Andre EU-lande	603.240	550.021
Andre europæiske lande	53.345	46.178
	<b>1.181.566</b>	<b>1.094.351</b>
<b>Nettoomsætning fordelt på aktiviteter</b>		
Fjerkræproduktion	1.041.773	991.537
Svineproduktion	139.793	102.814
	<b>1.181.566</b>	<b>1.094.351</b>
	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	583	595
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	313	293
Skatterådgivning	127	80
Andre ydelser	283	215
	<b>1.306</b>	<b>1.183</b>
	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	115.498	105.533
Pensioner	10.545	10.027
Andre omkostninger til social sikring	7.047	6.644
Andre personaleomkostninger	293	2.328
	<b>133.383</b>	<b>124.532</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>333</b>	<b>336</b>
	<b>Ledelses-</b> <b>vederlag</b> <b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>Ledelses-</b> <b>vederlag</b> <b>2018</b> <b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	4.999	4.761
	<b>4.999</b>	<b>4.761</b>

## Koncernens noter

	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.182	4.011
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	129	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	52.760	50.120
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.870	0
	<b>62.941</b>	<b>54.131</b>
	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	15.709	7.035
Ændring af udskudt skat	1.231	1.032
Regulering vedrørende tidligere år	39	(203)
	<b>16.979</b>	<b>7.864</b>
	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	67.961	40.609
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.495	244
	<b>70.456</b>	<b>40.853</b>

## Koncernens noter

	<b>Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.</b>	<b>Goodwill t.kr.</b>	<b>Udviklings- projekter under udførelse t.kr.</b>
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	5.296	46.854	3.097
Valutakursreguleringer	2	0	0
Tilgange	2	0	1.502
Afgange	(1.835)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.465</b>	<b>46.854</b>	<b>4.599</b>
Af- og nedskrivninger primo	(5.127)	(42.269)	0
Valutakursreguleringer	(2)	0	0
Årets nedskrivninger	(129)	0	0
Årets afskrivninger	(12)	(3.170)	0
Tilbageførsel ved afgange	1.835	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.435)</b>	<b>(45.439)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>30</b>	<b>1.415</b>	<b>4.599</b>

### Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger og gager, der direkte kan henføres til selskabets udvikling af ny IT-plattform, som forventes færdigudviklet i løbet af det kommende år. IT-plattformen skal erstatte selskabets nuværende produktionsværktøj og forventes ikke videresolgt. Udviklingen forløber planmæssigt i forhold til tidsmæssige og økonomiske ressourcer. Ledelsen har ikke fundet anledning til at foretage nedskrivning af det indregnede udviklingsaktiv.

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner t.kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler t.kr.</b>
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	737.018	234.656	220.273	10.231
Valutakursreguleringer	1.417	899	237	0
Overførsler	3.596	9.675	7.004	0
Tilgange	26.309	12.424	13.058	0
Afgange	(8.877)	(1.095)	(5.513)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>759.463</b>	<b>256.559</b>	<b>235.059</b>	<b>10.231</b>
Opskrivninger primo	22.500	0	7.146	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>22.500</b>	<b>0</b>	<b>7.146</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(375.392)	(151.087)	(166.039)	(4.146)
Valutakursreguleringer	(232)	(374)	(148)	0
Overførsler	(1.083)	693	615	0
Årets nedskrivninger	(6.870)	0	0	0
Årets afskrivninger	(26.521)	(12.363)	(13.245)	(771)
Tilbageførsel ved afgange	5.805	896	5.340	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(404.293)</b>	<b>(162.235)</b>	<b>(173.477)</b>	<b>(4.917)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>377.670</b>	<b>94.324</b>	<b>68.728</b>	<b>5.314</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	<b>367.443</b>	-	<b>68.728</b>	-
Ikke-ejede aktiver	-	-	<b>315</b>	-



## Koncernens noter

	<b>Biologiske aktiver t.kr.</b>	<b>Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.</b>
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	24.375	21.162
Valutakursreguleringer	0	57
Overførsler	0	(20.503)
Tilgange	721	18.209
Afgange	(127)	(3.042)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>24.969</b>	<b>15.883</b>
Opskrivninger primo	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	0
Valutakursreguleringer	0	0
Overførsler	0	0
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>24.969</b>	<b>15.883</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	-	-
Ikke-ejede aktiver	-	-

## Koncernens noter

	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.</b>	<b>Deposita t.kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender t.kr.</b>
<b>9. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	59.301	4.608	981	12.639
Tilgange	0	1.435	12	0
Afgange	0	(1.850)	(496)	(1.235)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>59.301</b>	<b>4.193</b>	<b>497</b>	<b>11.404</b>
Opskrivninger primo	12.846	(233)	0	0
Valutakursreguleringer	2	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(1.226)	0	0	0
Andel af årets resultat	11.563	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>23.185</b>	<b>(233)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>82.486</b>	<b>3.960</b>	<b>497</b>	<b>11.404</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejer- andel %</b>
<b>10. Associerede virksomheder</b>		
Rumænien Invest A/S	Hjørring	48,8
BD France	Plabannec, Frankrig	50,0

### 11. Udskudt skat

Udskudt skat påhviler immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver samt varebeholdninger, tilgodehavender, hensatte forpligtelser, gældsforpligtelser og fremførbare skattemæssige underskud.

Indregnet skatteaktiv i koncernen indeholder 806 t.kr. fra indregnet værdi af skattemæssig underskuds-fremførsel, der forventes udnyttet inden for 3-5 år som led i den almindelige drift i koncernens selskaber. I årets løb er der anvendt 8.187 t.kr. værdi af skattemæssig underskuds-fremførsel.

### 12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger, herunder forsikringer og ejendomsomkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

### 13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser over for slagtekylling-producenter i forbindelse med udbrud af salmonella og anden sygdom.

## Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
<b>14. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Ansvarlig lånekapital	0	2.025	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	8.520	9.297	82.926	34.302
Bankgæld	42.447	35.613	70.409	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.213	698	2.771	0
	<b>52.180</b>	<b>47.633</b>	<b>156.106</b>	<b>34.302</b>

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>15. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(15.806)	2.964
Ændring i tilgodehavender	(19.459)	(1.142)
Ændring i leverandørgæld mv.	9.530	(477)
	<b>(25.735)</b>	<b>1.345</b>

### 16. Finansielle instrumenter

Til sikring af renten på en del af den langfristede gæld er indgået en renteswap med udløb 30.12.2020.

Renteswappen har en hovedstol på 1.368 t.kr. og en negativ værdi pr. statusdagen på 36 t.kr. Den negative værdi indgår i balancen under anden gæld (kortfristet).

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>46.806</b>	<b>41.424</b>

### 18. Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet lejergaranti på 1.074 t.kr.

## Koncernens noter

### 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens prioritetsgæld på 82.926 t.kr. er der givet pant i materielle anlægsaktiver og beholdninger med en bogført værdi på 686.915 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 152.695 t.kr., herunder cashpool, er der udstedt ejerpantebreve og løsøre-pantebreve for i alt 80.540 t.kr. med pant i materielle anlægsaktiver og beholdninger, hvis regnskabsmæssig værdi udgør 686.915 t.kr.

Der er kautioneret overfor Nordea Kredit Realkreditaktieselskab. Kautionen er maksimeret til 176.080 t.kr. Realkreditgælden udgør 121.757 t.kr.

### 20. Transaktioner med nærtstående parter

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

## Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>21. Dattervirk- somheder</b>			
DanHatch Denmark A/S	Hjørring	A/S	100,0
DanHatch Polen S.A.*	Wolsztyn, Polen	S.A.	100,0
DHP Breeder Farms Sp. z.o.o.**	Wolsztyn, Polen	Sp. z.o.o.	100,0
DHP Farms Sp. z.o.o.**	Wolsztyn, Polen	Sp. z.o.o.	100,0
Hatching Eggs Farms Sp. z.o.o.**	Wolsztyn, Polen	Sp. z.o.o.	50,0
DanBroiler A/S	Ikast-Brande	A/S	100,0
DanHatch Special A/S	Hjørring	A/S	100,0
Borum Østergaard Svineproduktion A/S	Århus	A/S	100,0
Ørstedgaard Svineproduktion K/S***	Roskilde	K/S	85,0
Munklinde Multisite A/S***	Ikast-Brande	A/S	100,0
Hagesholm Multisite K/S***	Holbæk	K/S	100,0
Næsgård Multisite A/S***	Guldborgsund	A/S	100,0
SG DPL A/S	Lolland	A/S	100,0
Ørstedgaard Svineproduktion ApS***	Hjørring	ApS	100,0
Komplementarselskabet Hagesholm Multisite ApS***	Hjørring	ApS	100,0
Amstrup Svineproduktion ApS***	Hjørring	ApS	100,0
Neubukow Pork GmbH****	Harrislee, Tyskland	GmbH	100,0
DanPiglet A/S	Hjørring	A/S	100,0
DanHatch Finland OY	Mynämäki, Finland	OY	80,0
DHF Breeder OY	Mynämäki, Finland	OY	100,0

\*) Det pågældende selskab er tilknyttede virksomhed i DanHatch Denmark A/S.

\*\*) De pågældende selskaber er tilknyttede virksomheder i DanHatch Poland S.A.

\*\*\*) De pågældende selskaber er tilknyttede virksomheder i DanPiglet A/S

\*\*\*\*) Det pågældende selskab er tilknyttede virksomhed i Amstrup Svineproduktion ApS

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning		10.278	9.216
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		594	792
Andre eksterne omkostninger		(6.288)	(5.881)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>4.584</b>	<b>4.127</b>
Personaleomkostninger	1	(13.118)	(12.073)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(8.534)</b>	<b>(7.946)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		63.169	32.257
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		10.338	14.591
Andre finansielle indtægter	2	2.654	2.733
Andre finansielle omkostninger	3	(1.149)	(2.622)
<b>Resultat før skat</b>		<b>66.478</b>	<b>39.013</b>
Skat af årets resultat	4	1.483	1.596
<b>Årets resultat</b>	5	<b>67.961</b>	<b>40.609</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<b>Note</b>	<b>2019 t.kr.</b>	<b>2018 t.kr.</b>
Udviklingsprojekter under udførelse		4.599	3.097
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>4.599</b>	<b>3.097</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		363.288	381.183
Kapitalandele i associerede virksomheder		82.486	72.149
Andre tilgodehavender		3.700	4.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>449.474</b>	<b>457.332</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>454.073</b>	<b>460.429</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19	1
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		129.333	75.590
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.521	0
Andre tilgodehavender		201	296
Tilgodehavende selskabsskat		1.677	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		12.147	8.597
Periodeafgrænsningsposter	8	197	205
<b>Tilgodehavender</b>		<b>148.095</b>	<b>84.689</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>148.095</b>	<b>84.689</b>
<b>Aktiver</b>		<b>602.168</b>	<b>545.118</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Reserve for udviklingsomkostninger		3.588	2.416
Overført overskud eller underskud		547.973	479.247
<b>Egenkapital</b>		<b>561.561</b>	<b>491.663</b>
Udskudt skat	9	1.011	681
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.011</b>	<b>681</b>
Bankgæld		24.620	24.138
Leverandører af varer og tjenesteydelser		811	693
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.620	15.384
Gæld til associerede virksomheder		0	111
Skyldig selskabsskat		0	1.485
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.418	5.105
Anden gæld		6.127	5.858
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>39.596</b>	<b>52.774</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>39.596</b>	<b>52.774</b>
<b>Passiver</b>		<b>602.168</b>	<b>545.118</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		



**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	10.000	2.416	479.247	491.663
Valutakursreguleringer	0	0	1.884	1.884
Værdireguleringer	0	0	53	53
Overført til reserver	0	1.172	(1.172)	0
Årets resultat	0	0	67.961	67.961
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000</b>	<b>3.588</b>	<b>547.973</b>	<b>561.561</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	11.499	10.569
Pensioner	1.526	1.415
Andre omkostninger til social sikring	93	89
	<b>13.118</b>	<b>12.073</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>14</b>	<b>14</b>
	<b>Ledelses-</b> <b>vederlag</b> <b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>Ledelses-</b> <b>vederlag</b> <b>2018</b> <b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	3.060	3.056
	<b>3.060</b>	<b>3.056</b>
	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.774	1.619
Renteindtægter i øvrigt	873	1.097
Øvrige finansielle indtægter	7	17
	<b>2.654</b>	<b>2.733</b>
	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	102	763
Renteomkostninger i øvrigt	1.047	1.859
	<b>1.149</b>	<b>2.622</b>
	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(1.813)	(2.007)
Ændring af udskudt skat	330	411
	<b>(1.483)</b>	<b>(1.596)</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	67.961	40.609
	<b>67.961</b>	<b>40.609</b>
		<b>Udviklings-</b> <b>projekter</b> <b>under</b> <b>udførelse</b> <b>t.kr.</b>
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		3.097
Tilgange		1.502
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>4.599</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>4.599</b>

### Udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger og gager, der direkte kan henføres til selskabets udvikling af ny IT-plattform, som forventes færdigudviklet i det kommende år. IT-plattformen skal erstatte selskabets nuværende produktionsværktøj og forventes ikke videresolgt. Udviklingen forløber planmæssigt i forhold til tidsmæssige og økonomiske ressourcer. Ledelsen har ikke fundet anledning til at foretage nedskrivning af det indregnede udviklingsaktiv.

	<b>Kapital-</b> <b>andele i</b> <b>tilknyttede</b> <b>virk-</b> <b>somheder</b> <b>t.kr.</b>	<b>Kapital-</b> <b>andele i</b> <b>associerede</b> <b>virk-</b> <b>somheder</b> <b>t.kr.</b>	<b>Andre</b> <b>tilgode-</b> <b>havender</b> <b>t.kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	507.874	56.839	4.000
Afgange	0	0	(300)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>507.874</b>	<b>56.839</b>	<b>3.700</b>
Opskrivninger primo	(126.690)	15.310	0
Valutakursreguleringer	1.883	0	0
Afskrivninger på goodwill	(341)	(1.226)	0
Andel af årets resultat	63.509	11.563	0
Udbytte	(83.000)	0	0
Dagsværdireguleringer	53	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(144.586)</b>	<b>25.647</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>363.288</b>	<b>82.486</b>	<b>3.700</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## Modervirksomhedens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Rumænien Invest A/S	Hjørring	A/S	48,8
BD France SAS	Plabannec, Frankrig	SAS	50,0

### 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

	<u>2019 t.kr.</u>
<b>9. Udskudt skat</b>	
<b>Bevægelser i året</b>	
Primo	681
Indregnet i resultatopgørelsen	330
<b>Ultimo</b>	<b>1.011</b>

Udskudt skat påhviler alene immaterielle anlægsaktiver.

	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
<b>10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>728</b>	<b>461</b>

### 11. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Til sikkerhed for cashpool (mellemværende med tilknyttede virksomheder) er der afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede virksomheder til Nordea Bank.

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Nordea Kredit Realkreditaktieselskab. Kautionen er maksimeret til 8.002 t.kr. Realkreditgælden i tilknyttede virksomheder udgør 7.194 t.kr.

### 13. Transaktioner med nærtstående parter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor), mens moderselskabets årsrapport er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for 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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

### 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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer, færdigvarer og tjenesteydelser 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.

#### Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Andre driftsindtægter

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

#### 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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-15 år.

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

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter omkostninger i forbindelse med indkøring af nye besætninger samt udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.



## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Erhvervede immaterielle rettigheder (indkøringsomkostninger) måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Indkøringsomkostningerne afskrives lineært over maksimalt aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger (restværdi: 0-25%)	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner (restværdi: 0%)	5-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (restværdi: 0%)	3-15 år
Indretning af lejede lokaler (restværdi: 0%)	22 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Biologiske aktiver

Biologiske aktiver, der omfatter stambesætning vedrørende svineproduktion, måles ved første indregning til kostpris, der for købte aktiver består af købsprisen tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger. Da stambesætningen løbende udskiftes, afskrives der ikke herpå.

### 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-15 år.

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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-15 år.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Tilgodehavender

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andelshaverkonti, der måles til dagsværdi på balancedagen.

### Varebeholdninger

Besætninger, som består af svin og kyllinger, måles til kostpris. Kostprisen indeholder direkte omkostninger med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Kostprisen for svin er beregnet på grundlag af forudsætninger, der indgår i Danske Slagteriers løbende beregninger af smågrisenoteringen, mens kyllinger er optaget til 90% af en aldersbestemt skalaværdi baseret på dyrenes kostpris, værditilvækst og restlevetid.

Æg der indgår i produktion præsenteres som varer under fremstilling. Øvrige æg præsenteres som råvarer og hjælpematerialer.

Æglægningsbesætninger præsenteres som råvarer og hjælpematerialer sammen med øvrige råvarebeholdninger.

Varebeholdninger indregnes til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Kostprisen omfatter hjemtagelsesomkostninger og eventuelle forarbejdningsomkostninger.

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi, der svarer til nutidsværdien af de forventede udbetalinger fra de enkelte pensionsordninger o.l.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Andre hensatte forpligtelser

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser over for slagtekylling-producenter i forbindelse med udbrud af salmonella og anden sygdom.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

### 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 finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

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

### **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 selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger.