

HAMLET PROTEIN Holding A/S

Årsrapport 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den 24. marts 2014


dirigent

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	13
Anvendt regnskabspraksis	13
Pengestrømsopgørelse	18
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 for HAMLET PROTEIN Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt 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. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

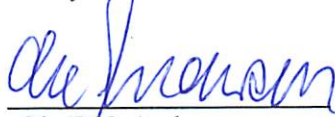
Horsens, den 4. marts 2014

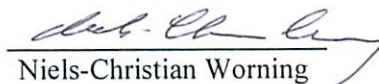
Direktion:

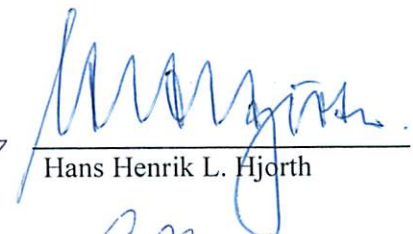

 Søren Munch


 Søren Bank Rasmussen

Bestyrelse:

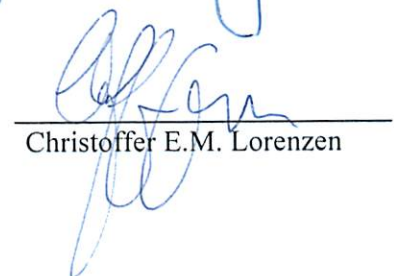

 Ole E.V. Andersen
 formand


 Niels-Christian Worning


 Hans Henrik L. Hjorth


 Ole Kaae Hansen


 Tom Hertel


 Christoffer E.M. Lorenzen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HAMLET PROTEIN Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HAMLET PROTEIN Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Horsens, den 4. marts 2014

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Kaj Blom
statsaut. revisor


Morten Klarskov Larsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

HAMLET PROTEIN Holding A/S
Saturnvej 51
8700 Horsens

Telefon: 75 63 10 20
Telefax: 75 63 10 25

CVR-nr.: 30 58 23 30
Stiftet: 1. januar 2007
Hjemstedskommune: Horsens
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Ole E.V. Andersen *)
Niels-Christian Worning *)
Hans Henrik L. Hjorth *)
Ole Kaae Hansen
Tom Hertel
Christoffer E.M. Lorenzen **)

*) Indstillet af Polaris Private Equity

***) Indstillet af Polaris Private Equity og øvrige aktionærer

Direktion

Søren Munch
Søren Bank Rasmussen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Holmboes Allé 12
8700 Horsens

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2013	2012	2011	2010	2009
------	------	------	------	------	------

Hovedtal

Nettoomsætning	476.046	374.848	308.122	307.027	220.882
Bruttoresultat	109.254	82.109	74.933	83.128	43.997
EBITDA	54.213	32.430	34.704	47.359	11.515
EBITA	29.832	5.948	19.521	31.153	-6.322
Resultat af primær drift (EBIT)	22.597	1.152	11.759	22.377	-14.237
Resultat før skat	14.181	-12.552	7.861	8.012	-24.313
Årets resultat	10.017	-10.946	4.345	3.742	-20.017

Anlægsaktiver	301.474	322.150	311.254	235.024	254.942
Omsætningsaktiver	109.461	102.155	77.305	61.085	52.877
Aktiver i alt	410.935	424.305	388.559	296.109	307.819
Aktiekapital	138.555	138.555	138.555	105.760	98.760
Egenkapital	97.664	88.699	100.446	62.260	51.172
Hensatte forpligtelser	10.267	5.791	7.324	2.343	0
Langfristede gældsforpligtelser	142.264	183.075	114.930	129.273	131.799
Kortfristede gældsforpligtelser	160.740	146.740	165.859	102.233	124.848

Pengestrøm fra driften	48.406	-8.217	37.390	21.807	-826
Pengestrøm fra investering, netto	-15.204	-45.738	-100.059	-4.496	-2.601
Pengestrøm fra finansiering	-13.681	68.951	17.733	4.254	-6.537
Pengestrøm i alt	19.521	14.996	-44.936	21.565	-9.964

Nøgletal

EBITDA-margin	11,4 %	8,7 %	11,3 %	15,4 %	5,2 %
EBITA-margin	6,3 %	1,6 %	6,3 %	10,1 %	-2,9 %
Overskudsgrad	4,7 %	-0,3 %	3,8 %	7,3 %	-6,5 %
Afkast af investeret kapital	5,7 %	-0,3 %	3,8 %	8,1 %	-4,9 %
Bruttomargin	23,0 %	21,9 %	24,3 %	27,1 %	19,9 %
Likviditetsgrad	68,1 %	69,6 %	46,6 %	59,8 %	42,4 %
Egenkapitalandel (soliditet)	23,8 %	20,9 %	25,9 %	21,0 %	16,6 %
Egenkapitalforrentning	10,7 %	-11,6 %	5,3 %	6,6 %	-33,2 %

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	80	77	60	54	55
--	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefaling og Nøgletal 2010". For definitioner henviser vi til anvendt regnskabspraksis.

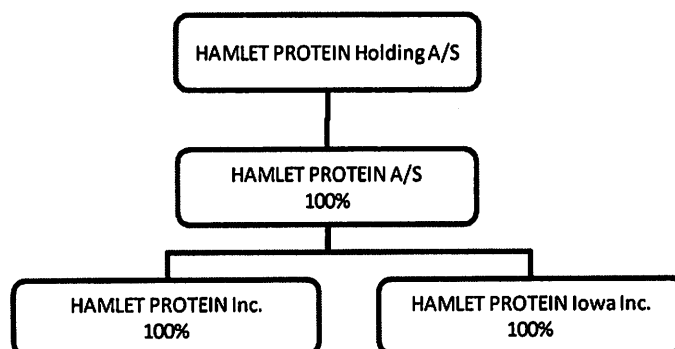
Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

HAMLET PROTEIN's hovedvirksomhed er udvikling, produktion og salg af vegetabiliske proteinprodukter til specialfoder fremstillet efter særlige metoder.

Koncernoversigt



Datterselskabet HAMLET PROTEIN Inc. er hjemmehørende i Ohio, USA og varetager produktion og distribution af varer til primært Nordamerika og Asien.

HAMLET PROTEIN Iowa Inc. er uden driftsaktivitet. Koncernen er ejet af HAMLET PROTEIN Holding A/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2013 har overordnet udviklet sig som forventet og været præget af kraftig salgsvækst på en lang række markeder. Der er realiseret et resultat før skat på 14 mio. kr.

I efteråret 2013 besluttede vi at fordoble produktionskapaciteten på fabrikken i Ohio. Den nye produktionslinje skal sikre, at vi fortsat er i stand til at servicere den stadigt stigende efterspørgsel, men vil også medføre større fleksibilitet i leverancer til kunder i hele verden. Den nye produktionslinje integreres i den eksisterende fabriksbygning i Findlay, Ohio og forventes at stå klar i slutningen af 2014.

Året har salgsmæssigt været succesrigt på tværs af geografiske markeder. Vi oplever generelt en stigende efterspørgsel efter kvalitetsprotein, og hvor vi historisk set har haft størst salg til kunder inden for smågrise og kalveopdræt, mærker vi nu også stigende efterspørgsel fra kunder inden for blandt andet kyllinge- og fiskeopdræt. Geografisk spænder væksten over både veletablerede markeder såvel som relativt nye markeder. De nyere markeder er typisk kendetegnet ved, at landbrugssektoren i disse lande undergår en stigende professionalisering bl.a. med øget fokus på kvalitet, sundhed og fodersikkerhed, hvilket styrker vores position i markedet.

På mere veletablerede markeder, primært i Vesteuropa, har vi ligeledes oplevet solid vækst og forbedret konkurrenceevne på tværs af dyresegmenterne. Den stærke markedsposition

Ledelsesberetning

vedligeholdes og udbygges via dyb og specifik viden inden for de enkelte dyresegmenter kombineret med løbende dokumentation fra et stadig stigende antal foderforsøg.

Med fabrikken i Ohio har vi opnået de fordele, der gør, at vi kan sælge til konkurrencedygtige priser i Nordamerika og på oversøiske markeder. I starten af året styrkede vi den amerikanske salgsorganisation yderligere og oplevede en positiv effekt på både salg og kundskabsgrad. I 2014 forventer vi at forstærke salgsindsatsen yderligere, og forventer at salgsvæksten fortsætter.

Hos HAMLET PROTEIN arbejder vi løbende med at dokumentere værdien af vore produkter. Dette sker både via foderforsøg hos landmændene og via universitetsforsøg. Forsøgene giver os et gyldigt billede af produkternes egenskaber, og den værdi de tilfører, hvad angår både ernæringsmæssige og funktionelle fordele. I 2013 har dette resulteret i en række rapporter fra institutioner i både ind- og udland, som klart dokumenterer fordelene ved HAMLET PROTEINs produkter i forhold til andre proteinprodukter.

Vores intensiverede indsats med produktudvikling fortsatte med uformindsket styrke i 2013. Indsatsen følger flere spor, da vi både har samarbejdsprojekter med kunder om udvikling af produkter til deres konkrete udfordringer, projekter med strategiske partnere om udvikling af helt nye produkttyper, samt løbende videreudvikling af vores produktionsteknologi.

En del af væksten i 2013 er genereret af produktet **HP800 Booster**, der efter en solid start i lanceringsåret 2011 fortsætter med at vise sit værd for skravlgrise, som i særlig grad har behov for foder, der fremmer foderoptagelsen, og som de kan tåle og fordøje. Ligeledes har både forsøg og erfaringer vist, at produktet med succes kan erstatte eksempelvis blodplasma i fravænningsblandinger til smågrise. Produktet har indtil videre haft størst gennembrud i Europa og USA, og forventes at vokse yderligere i 2014.

Forventninger til fremtiden

På trods af en skærpet konkurrencesituation i Europa forventer vi i 2014 fortsat salgsvækst og forbedret indtjening. Da vi foretager betydelige investeringer i produktionsapparatet forventes noget lavere netto pengestrømme, men der er ikke behov for at etablere nye lånefaciliteter.

Risikofaktorer

Prisdannelsen på HAMLET PROTEINs råvarer og færdigvarer er influeret af prisudviklingen på de internationale råvarebørser. Dette, samt prisudviklingen på substituerende produkter, influerer på såvel vores som kundernes konkurrencesituation, hvilket giver anledning til usikkerhed om det forventede resultat.

En væsentlig del af virksomhedens produkter afsættes til kunder inden for landbrugssektoren. I lighed med tidligere år oplever vi, at markedsvilkårene for disse kunder er underlagt stadig større volatilitet, hvor markedssituationen meget hurtigt kan ændre sig og kan være svær at forudsige. Hos HAMLET PROTEIN forsøger vi at imødegå dette ved at indrette vores produktions-, salgs- og distributionsapparat så fleksibelt som muligt.

Vi har en formuleret råvare- og valutapolitik til afdækning af risici ved henholdsvis indkøb af råvarer og eksponering i fremmed valuta. Der foretages løbende vurdering af virksomhedens eksponering over for ændringer i renten på selskabets lån og eventuel sikring af renten foretages på koncernniveau. Valutarisici ved investeringen i det amerikanske datterselskab er afdækket ved låneoptagelse i USD.

Ledelsesberetning

Måling af goodwill

Som beskrevet under anvendt regnskabspraksis nedskrives goodwill og øvrige anlægsaktiver til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Ved fastlæggelse af genindvindingsværdien i form af kapitalværdien tages udgangspunkt i, hvorvidt virksomheden på langt sigt vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte (genindvinde) den regnskabsmæssige værdi af goodwill pr. 31. december 2013 på 92 mio. kr.

Idet denne vurdering kræver, at der skønnes over de forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, er opgørelsen naturligt forbundet med usikkerhed.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalværdien af virksomhedens fremtidige nettopengestrømme kan genindvinde den regnskabsmæssige værdi af goodwill pr. 31. december 2013.

Kvalitet

HAMLET PROTEINs kvalitetspolitik sikres gennem opretholdelse af et kvalitetssystem, som er udarbejdet, implementeret og kontinuerligt opdateret i overensstemmelse med kravene i standarderne ISO 22000 og GMP B2+.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

HAMLET PROTEIN har i 2013 afholdt forsknings- og udviklingsomkostninger rettet mod produkter til både eksisterende og nye kundesegmenter. Udviklingsomkostninger aktiveres i balancen.

Aktionærforhold

Koncernens største aktionær er Polaris Private Equity, der ejer 55 % af aktiekapitalen. Derudover ejer OK Biotech ApS 41 % af aktiekapitalen, mens bestyrelse, ledelse og øvrige aktionærer ejer 4 %.

Selskabets aktiekapital er ikke opdelt i klasser, og selskabets vedtægter indeholder ingen grænser for ejerskab eller stemmeret.

Bestyrelsen vurderer regelmæssigt, om virksomhedens kapitalstruktur er forsvarlig. Det overordnede mål er, at virksomhedens kapitalstruktur skal understøtte virksomhedens vækststrategi.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen i selskabet påser, at direktionen overholder de beslutninger, strategier og forretningsgange, som bestyrelsen har vedtaget. Bestyrelsen i HAMLET PROTEIN A/S og HAMLET PROTEIN Holding A/S mødes efter en fastlagt mødeplan. I 2013 afholdt bestyrelsen 8 møder.

Der gøres ikke brug af underudvalg i bestyrelsens arbejde. Dette er begrundet i virksomhedens størrelse og kompleksitet. Det betyder, at den samlede bestyrelse i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen har særligt fokus på regnskabspraksis på væsentlige områder og væsentlige regnskabsmæssige skøn, eventuelle transaktioner med nærtstående parter,

Ledelsesberetning

samt usikkerhed og risici. Sammen med revisorerne vurderes løbende kvaliteten af virksomhedens interne kontrolsystemer, ligesom revisors uafhængighed sikres. Områder der identificeres som særligt risikofyldte, som for eksempel valutapolitik, indkøbspolitik og forsikringsforhold drøftes med fast frekvens i bestyrelsen.

Kønsfordeling i ledelsen

HAMLET PROTEINs øverste ledelsesorgan, bestyrelsen, består p.t. udelukkende af mænd. Målet er, at bestyrelsen i 2018 består af mindst 1 kvinde. Det opstillede mål skal ses på baggrund af vores branche, hvor rekrutteringsgrundlaget hovedsageligt består af mænd.

I virksomhedens øvrige ledelseslag er fordelingen p.t. 61 % mænd og 39 % kvinder. Vi har en målsætning om, at hvert køn her er repræsenteret med minimum 40 %.

Vi bestræber os på at opretholde og nå de opstillede mål for kønsfordeling på alle virksomhedens ledelseslag, men vil altid ansætte den bedst kvalificerede til jobbet. Ansatte mænd og kvinder tilskyndes i lige høj grad til at søge opslåede interne stillinger og til kompetence- og karriereudvikling.

Anbefalinger for aktivt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde

Som delvist kapitalfondsejet selskab er HAMLET PROTEIN underlagt retningslinjerne for aktivt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde og deres kontrollerede virksomheder, som er udsendt af Danish Venture and Private Equity Association ("DVCA").

HAMLET PROTEIN følger generelt disse anbefalinger bortset fra de tilfælde, hvor selskabets ledelse vurderer at afgivelse af konkrete oplysninger vil være til skade for selskabets konkurrencesituation.

Samfundsansvar, CSR

Hos HAMLET PROTEIN arbejder vi med samfundsansvar inden for områderne energi og miljø, ansvarligt råvareindkøb samt organisation og medarbejderforhold.

Vores holdning er, at menneskerettigheder skal overholdes og respekteres i alle henseender. Da vi på nuværende tidspunkt kun har selskaber i Danmark og USA, har vi ikke fundet det nødvendigt at etablere en egentlig politik på området. Vores altoverskyggende råvare er soja, som vi delvist køber fra producenter i Sydamerika, hvor vi er opmærksomme på, at der potentielt kan være risiko for manglende overholdelse af menneskerettigheder i produktionsledet. Risikoen afdækker vi via vores politik for ansvarligt råvareindkøb.

Energi og miljø

Hos HAMLET PROTEIN har vi forpligtet os til at køre en produktion, hvor vi har et løbende fokus på optimal udnyttelse af energien. Alle virksomhedens indsatser inden for energi tager afsæt i vores system for energiledelse, som er udviklet ud fra standarden ISO 50001:2011. Virksomheden har været certificeret i forhold til denne standard inden for energiledelse siden 2004.

Vores mål hos HAMLET PROTEIN er fortsat at være certificeret i forhold til de strenge krav i energiledelsessystemet indeholdt i ISO 50001:2011 – som vi har været det siden 2004.

Ledelsesberetning

I 2012 gennemførte vi en større investering i et termisk forbrændingsanlæg, som i 2013 har betydet, vi har været i stand til at reducere energiforbruget per produceret ton færdigvare med mere end 10 %. Vi optimerer løbende på vores produktionsanlæg med henblik på energioptimering, men har ikke på nuværende tidspunkt identificeret større projekter, der kan bringe reduktion i samme målestok.

Ansvarligt råvareindkøb

HAMLET PROTEINs mål er at være førende inden for produktkvalitet og produktintegritet, og vi ønsker at styrke vores råvareindkøb ved generelt at føre den i en bæredygtig retning, men samtidig også bringe balance mellem behovet for et effektivt og pålideligt flow til vores produktionsenheder.

Vores mål er altid at bruge soja fra producenter, der udviser socialt og miljømæssigt ansvar.

Vi køber vores sojaråvare fra verdens førende sojaproducerende lande i Nord- og Sydamerika.

Siden 2005 har vi betalt et tillæg for at nå vores indkøbsmål. Soja købes fra Sydamerika til produktion af vores unikke varemærker til vores danske fabrik; vores fabrik i USA får leverancer fra lokale producenter i det midtvestlige USA.

HAMLET PROTEIN køber kun soja fra leverandører, der er godkendt i henhold til vores kvalitetsstyringssystem, inden varen leveres.

I USA køber vi fra leverandører, der er anerkendt på verdensplan og enten er medlemmer af NOPA (National Oilseed Processors Association) eller tilknyttede medlemmer.

I Sydamerika kræver vi følgende af vores leverandører:

- Leverandøren støtter ikke, eller er involveret i brug af børnearbejde, tvunget arbejde, diskrimination og chikane
- Leverandøren støtter de ansattes organisationsfrihed og rettigheden til at forhandle kollektive aftaler for alle ansatte
- Leverandøren støtter og forpligter sig til the Soy Moratorium og køber ikke soja fra lande i the Amazon Biome ryddet efter 24. juli 2006
- Leverandøren har en politik om ikke at købe soja dyrket fra land, hvor indfødtes opholdssteder er blevet fjernet efter maj 2009 – bortset fra, hvis dette sker i overensstemmelse med national lovgivning
- Leverandøren har en politik, der støtter, at anvendelse af pesticider er i overensstemmelse med lokal lovgivning, Stockholm Konventionen og Rotterdam Konventionen.

Alternativt kræver vi, at vores sojaleverandører er certificeret i henhold til Proterra Standarden, eller har tiltrådt Soy Moratorium, eller på en anden måde kan dokumentere overholdelse af Basel Kriterierne (4. version 16.02.2005). Imidlertid accepterer vi, at op til 10 % af vores sojaleverancer er fra uspecificeret sydamerikansk oprindelse. I 2013 har dette ikke været nødvendigt.

Efterhånden som nye og forbedrede certificeringsprogrammer for soja bliver operationelle, vil vi overveje at implementere disse programmer i vores standard indkøbsgrundlag.

Ledelsesberetning

Organisation og medarbejderforhold

Virksomheden ser medarbejderne som et vigtigt aktiv og som en forudsætning for den fortsatte succes. En attraktiv og sikker arbejdsplads med et positivt og udfordrende miljø er afgørende for at kunne ansætte og fastholde de kvalificerede og motiverede medarbejdere, som virksomheden har brug for.

For at fastholde og forbedre sikkerhedsniveauet har virksomheden fokus på at undgå **arbejdsulykker**. På fabrikkerne har sikkerhed højeste prioritet for både medarbejdere og ledelse, og målet er, at der ingen arbejdsulykker sker, hvilket der løbende følges op på. Arbejdsulykker måles ud fra "antal timers fravær pga. arbejdsulykker pr. million arbejdstimer". I 2013 udgjorde dette nøgletal 0 %.

For at sikre og forbedre det generelle arbejdsmiljø følger virksomheden op på **medarbejderomsætning, kompetenceudvikling og sygefravær**. Vi arbejder løbende med et antal aktiviteter, der medvirker til at fremme det attraktive og motiverende arbejdsmiljø, som virksomheden ønsker at tilbyde alle medarbejdere. Der arbejdes bl.a. målrettet med rekruttering og integrering af nye medarbejdere, ligesom der er fokus på at vedligeholde og udvikle medarbejdernes personlige og faglige kompetencer. Den årlige MU-samtale er en vigtig del af denne indsats.

Mål for 2014 for sygefravær, medarbejderomsætning og kompetenceudvikling

I 2014 er målet at have mindre end 2,5 % sygefravær. Sygefravær defineres som: "Antal registrerede fraværstimer pga. sygdom i forhold til antal mulige arbejdstimer på et år minus feriedage og andre fridage". Sygefraværet i 2013 i vores danske selskab var 3,1 %, mens det i det amerikanske selskab var 0,7 %.

Koncernen beskæftigede ved regnskabsårets afslutning 86 medarbejdere mod 79 i 2012. Der er foretaget 16 nyansættelser og 9 medarbejdere er fratrukket deres stilling i løbet af regnskabsåret. Medarbejderomsætningen udgjorde således 9,2 %. Forventningen for 2014 er, at medarbejderomsætningen vil være ca. 5 %. Medarbejderomsætning defineres som: "Antal fastansatte medarbejdere, som har forladt virksomheden over 12 måneder i forhold til det gennemsnitlige antal fastansatte medarbejdere i samme periode".

Målet er, at 90 % af alle fastansatte medarbejdere gennemfører MU-samtalen. Målingen defineres som "det procentvise antal fastansatte medarbejdere, som gennemfører MU-samtalen i forhold til det gennemsnitlige antal fastansatte i samme periode". I 2013 blev 97 % af MU-samtalerne gennemført i det danske selskab. MU-samtalerne bliver i mindre omfang gennemført i det amerikanske datterselskab, og vi arbejder derfor i dette selskab på at udvikle et koncept til sikring af vedligeholdelse og udvikling af medarbejdernes faglige og personlige kompetencer, som i højere grad er tilpasset til den lokale kultur og tradition.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HAMLET PROTEIN Holding A/S for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HAMLET PROTEIN Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori HAMLET PROTEIN Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af færdigvarer, hvilket omfatter proteinprodukter, indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets ud-

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

gang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ab fabrik i løs vægt eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af visse immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

P-HP 2007 A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændringer i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over den skønnede levetid, der udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Patenter og rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og rettigheder afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Udviklingsprojekter omfatter eksterne omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførelighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække omkostninger inkl. udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekter lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 10 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter og underleverandører.

Ved større investeringer indregnes renter i kostprisen.

Der afskrives lineært, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg	10-20 år
Andre driftsmidler	3-10 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af grupper af aktiver.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af goodwill.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 tkr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af omvurderingerne.

Nedskrivning

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv, henholdsvis grupper af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte ma-

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse, samt renter.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital – Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværender med tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat indregnes med den aktuelle selskabsskatteprocent af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Valutaomregning og afledte finansielle instrumenter

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring 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 dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes på egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringsinstrumenter overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Nettolikvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld (driftskreditter).

Nøgletal

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

EBITDA-margin	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITA-margin	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.

	Note	Koncern 2013	Koncern 2012	Modersel- skab 2013	Modersel- skab 2012
Nettoomsætning	1	476.046	374.848	0	0
Andre driftsindtægter	2	4.403	6.195	0	0
Eksterne omkostninger	3	-371.195	-298.934	-40	-57
Bruttoresultat		109.254	82.109	-40	-57
Personaleomkostninger	4	-55.041	-49.679	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle- og materielle anlægsaktiver		-31.616	-33.582	0	0
Resultat af primær drift		22.597	-1.152	-40	-57
Resultat af kapitalandele i dattervirk- somheder		0	0	13.017	-6.463
Finansielle indtægter	5	828	227	85	1
Finansielle omkostninger		-9.244	-11.627	-3.691	-5.921
Resultat før skat		14.181	-12.552	9.371	-12.440
Skat af årets resultat	6	-4.164	1.606	646	1.494
Årets resultat		10.017	-10.946	10.017	-10.946
Forslag til resultatdisponering					
Overført resultat				10.017	-10.946

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.		Koncern	Koncern	Modersel-	Modersel-
	Note	2013	2012	skab	skab
		2013	2012	2013	2012
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
	7				
Patenter og rettigheder		3.942	3.127	0	0
Udviklingsomkostninger		1.045	1.173	0	0
Goodwill		91.904	98.754	0	0
		<u>96.891</u>	<u>103.054</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver					
	8				
Grunde og bygninger		76.805	81.456	0	0
Produktionsanlæg		116.006	128.273	0	0
Andre driftsmidler		7060	9.050	0	0
Produktionsanlæg under opførelse		4.712	317	0	0
		<u>204.583</u>	<u>219.096</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	196.536	184.571
Anlægsaktiver i alt		<u>301.474</u>	<u>322.150</u>	<u>196.536</u>	<u>184.571</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpemateriel		14.036	13.341	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer		16.770	21.158	0	0
Forudbetaling for varer		1.385	0	0	0
		<u>32.191</u>	<u>34.499</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		61.617	59.459	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	5.141	4.218
Udskudt skatteaktiv	10	936	1.183	0	4.495
Andre tilgodehavender		6.729	2.913	0	0
Periodeafgrænsningsposter		822	704	0	0
		<u>70.104</u>	<u>64.259</u>	<u>5.141</u>	<u>8.713</u>
Likvide beholdninger		<u>7.166</u>	<u>3.397</u>	<u>819</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>109.461</u>	<u>102.155</u>	<u>5.960</u>	<u>8.713</u>
AKTIVER I ALT		<u>410.935</u>	<u>424.305</u>	<u>202.496</u>	<u>193.284</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.		Koncern	Koncern	Modersel-	Modersel-
	Note	2013	2012	skab	skab
		2013	2012	2013	2012
PASSIVER					
Egenkapital					
	11				
Virksomhedskapital		138.555	138.555	138.555	138.555
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	0	0
Overførte resultater		-40.891	-49.856	-40.891	-49.856
Egenkapital i alt		97.664	88.699	97.664	88.699
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	10	10.267	5.791	0	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
	12				
Prioritetsgæld		18.967	21.929	0	0
Bankgæld		123.297	161.146	69.170	104.555
		142.264	183.075	69.170	104.555
Kortfristede gældsforpligtelser					
	12				
Kortfristet del af langfristet gæld		27.554	2.888	25.000	0
Bankgæld		93.015	108.620	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.739	21.427	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		664	0	10.625	0
Anden gæld		14.768	13.805	37	30
		160.740	146.740	35.662	30
Gældsforpligtelser i alt		303.004	329.815	104.832	104.585
PASSIVER I ALT		410.935	424.305	202.496	193.284
Eventualposter m.v.	13				
Noter uden henvisning	14-16				

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Koncern 2013	Koncern 2012	Modersel- skab 2013	Modersel- skab 2012
Virksomhedskapital				
Saldo 1. januar	138.555	138.555	138.555	138.555
	<u>138.555</u>	<u>138.555</u>	<u>138.555</u>	<u>138.555</u>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode				
Egenkapitalposter i dattervirksomheder	0	0	0	0
Overførsel fra overført resultat	0	0	1.052	1.354
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Overførte resultater				
Saldo 1. januar	-49.856	-38.109	-49.856	-38.109
Overført af årets resultat	10.017	-10.946	10.017	-10.946
Markedsværdi på finansielle kontrakter vedrørende fremtidige betalingsstrømme, ultimo	-84	-655	0	0
Markedsværdi på finansielle kontrakter vedrørende fremtidige betalingsstrømme, primo	655	641	0	737
Skatteeffekt af forskydning i markedsværdi på finansielle kontrakter vedrørende fremtidige betalingsstrømme	-143	4	0	-184
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-1.480	-791	0	0
Overført til nettoopskrivning	0	0	-1.052	-1.354
	<u>-40.891</u>	<u>-49.856</u>	<u>-40.891</u>	<u>-49.856</u>
	<u>97.664</u>	<u>88.699</u>	<u>97.664</u>	<u>88.699</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	2013	2012
Nettoomsætning	476.046	374.848
Omkostninger	-426.236	-348.613
Andre driftsindtægter og -omkostninger, netto	4.403	6.195
Pengestrøm fra primær drift før ændring af arbejdskapital	54.213	32.430
Ændring i driftskapital	1.819	-29.701
Kontante finansielle poster, netto	-8.416	-10.891
Pengestrømme fra ordinær drift	47.616	-8.162
Betalt selskabsskat, netto	790	-55
Pengestrømme fra driftsaktivitet	48.406	-8.217
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.473	-43.907
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-840	-2.004
Salg af materielle anlægsaktiver	109	173
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-15.204	-45.738
Låneoptagelse	0	71.464
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-13.681	-2.513
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-13.681	68.951
Årets pengestrøm	19.521	14.996
Netto likvider, primo	-105.223	-120.203
Kursregulering af netto likvider	-147	-16
Netto likvider, ultimo	-85.849	-105.223
Netto likvider, ultimo		
Likvide beholdninger	7.166	3.397
Kortfristet bankgæld	-93.015	-108.620
	-85.849	-105.223

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	Koncern 2013	Koncern 2012
1 Nettoomsætning		
Geografisk – primært segment:		
Europa	334.839	258.081
Asien	96.230	71.852
Nord- og Sydamerika	41.260	40.845
Afrika	3.717	4.070
	<u>476.046</u>	<u>374.848</u>
Koncernen afsætter alene produkter, der anvendes i dyrefoder.		
2 Andre driftsindtægter		
Afståelse af rettigheder	4.084	5.880
Øvrige andre driftsindtægter	8	315
	<u>4.092</u>	<u>6.195</u>
3 Eksterne omkostninger		
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	298.390	228.025
Andre eksterne omkostninger	72.805	70.909
	<u>371.195</u>	<u>298.934</u>
4 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	47.729	43.301
Pensioner	2.571	2.645
Andre omkostninger til social sikring	2.617	1.617
Øvrige personaleomkostninger	2.124	2.116
	<u>55.041</u>	<u>49.679</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse og direktion	<u>5.002</u>	<u>4.330</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere (årsbasis)	<u>80</u>	<u>77</u>

Warrantsprogram

Selskabets generalforsamling har udstedt tegningsoptioner uden fortegningsret for samtlige selskabets aktionærer, idet tegningsoptionerne er tilbudt til fordel for ledende medarbejdere og bestyrelsesmedlemmer i selskabet og dets datterselskaber. Tegningsoptionerne giver ret til at tegne for indtil nominelt 2.894.019 kr. aktier i moderselskabet. Modtaget vederlag for tildelte tegningsretter er indregnet direkte på egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	Koncern 2013	Koncern 2012	Moderselskab 2013	Moderselskab 2012
5 Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	85	0
6 Skat af ordinært resultat				
der specificeres således:				
Årets sambeskatningsbidrag	-254	0	5.141	0
Årets ændring i udskudt skat	-5.310	1.606	-4.495	1.494
Ændring i udskudt skat på grund af ændring i skatteprocent	1.400	0	0	0
	-4.164	1.606	646	1.494
Betalt skat i årets løb, netto	4.351	55	0	-3.967
7 Immaterielle anlægsaktiver (koncernen)				
	Patenter og rettigheder	Udviklings- projekter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2013	3.480	1.258	137.000	141.738
Årets tilgang	756	84	0	840
Overført	169	0	0	169
Kostpris 31. december 2013	4.405	1.342	137.000	142.747
Afskrivninger 1. januar 2013	353	85	38.246	38.684
Årets afskrivninger	110	212	6.850	7.172
Afskrivninger 31. december 2013	463	297	45.096	45.856
	3.942	1.045	91.904	96.891
Afskrives over	20 år	3-10 år	20 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Materielle anlægsaktiver (koncernen)

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg	Andre driftsmidler	Produktionsanlæg under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2013	110.126	296.815	25.703	317	432.961
Valutakursregulering	-6.285	-3.324	-86	-123	-9.818
Årets tilgang	234	9.090	441	4.687	14.452
Overført	0	0	0	-169	-169
Årets afgang	0	0	-454	0	-454
Kostpris 31. december 2013	104.075	302.581	25.604	4.712	436.972
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2013	28.670	168.542	16.653	0	213.865
Valutakursregulering	-4.858	-674	-27	0	-5.559
Årets af- og nedskrivninger	3.458	18.707	2.216	0	24.381
Årets afgang	0	0	-298	0	-298
Af- og nedskrivninger 31. december 2013	27.270	186.575	18.544	0	232.389
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	76.805	116.006	7.060	4.712	204.583
Afskrives over	30 år	10-20 år	3-10 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	Modersels- skab 2013	Modersels- skab 2012
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	211.221	211.221
Årets tilgang	0	0
Kostpris 31. december	<u>211.221</u>	<u>211.221</u>
Værdireguleringer:		
Reguleringer 1. januar	-26.650	-18.833
Årets resultat	19.867	387
Afskrivning på koncerngoodwill	-6.850	-6.850
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomhed	<u>-1.052</u>	<u>-1.354</u>
Reguleringer 31. december	<u>-14.685</u>	<u>-26.650</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>196.536</u>	<u>184.571</u>

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital	Årets resultat
HAMLET PROTEIN A/S, Horsens	100 %	4.710	104.632	19.867
Koncerngoodwill			91.904	0
Afskrivning, koncerngoodwill			<u>0</u>	<u>-6.850</u>
			<u>196.536</u>	<u>13.017</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	Koncern 2013	Koncern 2012	Modersel- skab 2013	Modersel- skab 2012
10 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	4.608	6.250	-4.495	-3.129
Kursregulering	37	24	0	0
Korrektion til sambeskatningsbidrag, overført fra administrationselskab	776	-56	0	-56
Ændring i udskudte skatter ført over resultatopgørelsen	3.910	-1.606	4.495	-1.494
Ændring i udskudte skatter ført over egenkapitalen	0	-4	0	184
	<u>9.331</u>	<u>4.608</u>	<u>0</u>	<u>-4.495</u>
Præsenteret således:				
Udskudt skatteaktiv	-936	-1.183	0	-4.495
Udskudt skatteforpligtelse	10.267	5.791	0	0
	<u>9.331</u>	<u>4.608</u>	<u>0</u>	<u>-4.495</u>
Eventualaktiv:				
Udskudt skatteaktiv	<u>527</u>	<u>578</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Eventualaktiver forventes at forøge koncernens økonomiske ressourcer senest den 31. december 2017.				

11 Egenkapital

Aktiekapitalen består af aktier à 1 kr. og multipla heraf.

Ændring i virksomhedskapital	2013	2012	2011	2010	2009
Aktiekapital 1. januar	138.555	138.555	105.760	98.760	98.760
Kapitalforhøjelse	0	0	32.795	7.000	0
	<u>138.555</u>	<u>138.555</u>	<u>138.555</u>	<u>105.760</u>	<u>98.760</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser (koncernen)

	Gæld i alt 1/1 2013	Gæld i alt 31/12 2013	Afdrag før- ste år	Langfristet andel	Restgæld ef- ter 5 år
Koncern					
Prioritetsgæld	24.817	21.521	2.554	18.967	9.748
Bankgæld	161.146	148.297	25.000	123.297	0
	<u>185.963</u>	<u>169.818</u>	<u>27.554</u>	<u>142.264</u>	<u>9.748</u>
Moderselskab					
Bankgæld	104.555	94.170	25.000	69.170	0

13 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i P-HP 2007 A/S-koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, P-HP 2007 A/S, CVR-nr 30 58 23 22. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Kontraktlige forpligtelser (koncernen)

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende biler og service. De resterende betalingsforpligtelser udgør 342 tkr. Hvis koncernen opsiger leasingaftaler har den en forpligtelse til at afregne differencen mellem den lineært nedskrevne værdi og markedsværdien.

Koncernens huslejeforpligtelser udgør 3.438 tkr.

Koncernen har indgået sædvanlige købskontrakter om levering af råvarer på termin.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (koncernen)

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter ligger:

- Pantebrev, i alt 28.103 tkr., med pant i ejendommen Saturnvej 51, Horsens
- Pant på 2.000 tUSD med pant i ejendommen 5289 Hamlet Drive, Findlay, Ohio, USA
- Ejerpantebrev på 20.000 tkr. og skadesløsbrev på 18.000 tkr. med pant i ejendommen Saturnvej 51, Horsens.

Den regnskabsmæssige værdi af koncernens ejendomme med pant udgør 72.038 tkr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter ligger:

- Løsøreskadesløsbrev på 12.000 tkr. samt løsøreejerpantebrev på 22.000 tkr. med pant i maskiner og inventar.

Den regnskabsmæssige værdi af det pantsatte udgør 65.500 tkr.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (moderselskabet)

Moderselskabet har afgivet følgende sikkerhedsstillelser over for kreditinstitut:

- Pant i nom. 1.210 tkr. aktier i HAMLET PROTEIN A/S
- Selvskyldnerkaution for HAMLET PROTEIN A/S' gæld til kreditinstitut
- Tilbagetrædelseserklæring for ethvert tilgodehavende som selskabet måtte få hos HAMLET PROTEIN A/S.

14 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern 2013	Koncern 2012	Moder- selskab 2013	Moder- selskab 2012
Samlet honorar, KPMG	372	351	39	56
Honorar vedrørende lovpligtig revision	201	211	17	16
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Skatte- og afgiftsrådgivning	45	65	5	5
Andre ydelser	126	75	17	35
	372	351	39	56

15 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Forventede fremtidige transaktioner

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varesalg og varekøb. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 84 tkr. Det urealiserede tab er indregnet på egenkapitalen og under kortfristede gældsforpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Nærtstående parter

HAMLET PROTEIN Holding A/S' nærtstående parter omfatter:

Bestemmende indflydelse

P-HP 2007 A/S (moderselskab). Selskabet er ejet af Polaris Private Equity.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

HAMLET PROTEIN A/S (datterselskab)

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

P-HP 2007 A/S, Malmøgade 3, København Ø
OK Biotech ApS, Skæring Strandvej 36, Egå

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet P-HP 2007 A/S, København.