

# **DLF Seeds A/S**

Ny Østergade 9

4000 Roskilde

CVR-nr. 62556013

## **Årsrapport**

01-07-2023 - 30-06-2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 29. oktober 2024

---

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

|                                            |    |
|--------------------------------------------|----|
| Ledelsespåtegning                          | 3  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4  |
| Virksomhedsoplysninger                     | 7  |
| Ledelsesberetning                          | 8  |
| Hoved- og nøgletal                         | 22 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 24 |
| Resultatopgørelse                          | 32 |
| Balance                                    | 33 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 37 |
| Pengestrømsopgørelse                       | 39 |
| Noter                                      | 40 |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 for DLF Seeds 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. 30. juni 2024 og af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 27. september 2024

### Direktion

Søren Halbye  
Adm. direktør

Tom Karlebo  
Økonomidirektør

### Bestyrelse

Christian Høegh-Andersen  
Formand

Martin Raymond Blach Mogensen  
Næstformand

Peter Bagge Hansen  
Medlem

Flemming Rod Madsen  
Medlem

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i DLF Seeds A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DLF Seeds A/S for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, 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. 30. juni 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

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

#### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

#### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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

- \* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- \* Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

København, 27. september 2024

**EY Godkendt Revisionspartnerselskab**

CVR-nr. 30700228

Jan C. Olsen  
Statsautoriseret revisor  
mne33717

Peter Andersen  
Statsautoriseret revisor  
mne34313

## **Virksomhedsoplysninger**

|                     |                                                                                                        |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Virksomheden</b> | DLF Seeds A/S<br>Ny Østergade 9<br>4000 Roskilde                                                       |
| Telefon             | 46330300                                                                                               |
| E-mail              | dlf@dlf.com                                                                                            |
| Hjemmeside          | www.dlf.com                                                                                            |
| CVR-nr.             | 62556013                                                                                               |
| Regnskabsår         | 01-07-2023 - 30-06-2024                                                                                |
| <b>Bestyrelse</b>   | Christian Høegh-Andersen<br>Martin Raymond Blach Mogensen<br>Peter Bagge Hansen<br>Flemming Rod Madsen |
| <b>Direktion</b>    | Søren Halbye, Adm. direktør<br>Tom Karlebo, Økonomidirektør                                            |
| <b>Revisor</b>      | EY Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Dirch Passers Allé 36<br>2000 Frederiksberg                     |
| CVR-nr.             | 30700228                                                                                               |

## Ledelsesberetning

### Ledelsens gennemgang

#### Økonomisk gennemgang

I den økonomiske gennemgang har vi forbedret gennemsigtigheden i rapporteringen fra forretningsområderne. I rapporten har vi nu inkluderet omsætningsfordelingen for de vigtigste forretningsområder, og vi har udarbejdet et særskilt afsnit for hvert af dem med beskrivelse af resultaterne.

#### DLF i korte træk

DLF er et landmandsejet andelsselskab, der er førende inden for den globale frøbranche. Med mere end 100 års ekspertise er DLF engageret i at fremme en positiv udvikling i landbruget og de grønne områder. Det sker ved, at vi kombinerer eksisterende produkter med nye løsninger med respekt for miljøet, og ved at vi leverer lønsomme frøafgrøder til vores frøavlere, ejere og kunder. DLF fokuserer på forædling og distribution af højtydende frø til fodermarker og plæner, og vi leverer lokalt tilpassede produkter til mere end 100 lande. Vores portefølje omfatter innovative, rettighedsbeskyttede sorter med egenskaber, der leverer kvalitet, ydeevne og klimatilpasning, såsom udbytte, fordøjelighed, slidtolerance, sygdomsresistens og tørketolerance. Vi samarbejder med partnere over hele verden for at sikre robuste og produktive afgrøder.

#### Vores værdigrundlag

**Innovation og iværksætteri:** Vi udvikler løbende vores forretning, vores produkter og måde at arbejde på, og vi erkender at det kræver mod og risikovillighed.

**Globale synergier:** Vi vil skabe synergier gennem deling af viden, samarbejde og ved at udvikle os sammen som forretning, organisation og individer.

**Klima og bæredygtighed:** Vi understøtter både miljø og bæredygtighed ved at udvikle bæredygtige produkter og indrette vores drift på en bæredygtig måde.

**Delegering og ansvar:** Vi delegerer ansvar så medarbejdere og selskaber kan varetage virksomhedens interesser lokalt baseret på deres faglige viden og kendskab til lokale forhold.

#### Forretningsområder

##### *Foderfrø*

Vores portefølje af frø til foder omfatter græs, kløver, lucerne, foderkål, urter og andre foderplanter såsom foderroer, fodermajs, cikorie og vejbred. Vores planteformering fokuserer på at øge foderudbytte, robusthed, sygdoms- og græsningstolerance samt at klimapåvirkningen bliver reduceret, så vi kan levere optimale ernæringsmæssige og økonomiske fordele.

##### *Frø til plæner*

Vores udvalg af plænefrø omfatter græsser og andre plæneprodukter til etablering og vedligeholdelse af forskellige grønne områder til fritid, sport og rekreation. Vi bestræber os på at forbedre plænekvalitet, slidstyrke og sygdomsresistens, og vi fokuserer på at udvikle robuste plænелøsninger, der kræver mindre gødning, færre plantebeskyttelsesmidler og mindre vedligeholdelse.

##### *Grøntsagsfrø*

Vores engagement i grøntsagsfrø omfatter en specialiseret produktion af grøntsags-, urte- og blomsterfrø gennem Jensen Seeds. En væsentlig andel udgøres af produktion af hybridfrø, der forbedrer sygdomsresistensen og afgrødernes modstandsdygtighed i spinat og andre grøntsager til konsum. Vores aktiviteter inden for kartoffelforædling, produktion og salg af lægge- og konsumkartofler er forankret i Danespo.

## Ledelsesberetning

### *Komplementære frøprodukter*

DLF Beet Seed fokuserer på forædling af sukker- og foderroer. Derudover er vi engageret i kontraktproduktion og salg af fodermajs og suktermajs samt salg af frø til efterafgrøder. Parallelt med vores kerneforretning indgår vi også i strategiske partnerskaber i BioRefine Denmark omkring produktion af græsproteiner til foder og i Scanola omkring rapsfrø til fødevarer og biodiesel.

## Ledelsesberetning fra bestyrelsesformand og administrerende direktør

### **Strategiske milepæle i det forgange år**

DLF-koncernen nåede i regnskabsåret 2023/24 en omsætning på 8,2 mia. kr. og et EBIT på 420 mio. kr. Samlet set er vi tilfredse med vores resultater inden for foder- og plæneforretningen, især når vi ser på de markeds-mæssige og geopolitiske udfordringer, året har bragt. I løbet af året kunne vi annoncere to væsentlige strategiske skridt; opkøb af lucerneprogrammet fra Corteva og beslutning om at etablere et joint venture inden for sukkerroefrø.

Når vi ser tilbage på regnskabsåret 2023/24, er vi godt tilfredse med den måde, hvorpå vi har håndteret de markeds-mæssige og geopolitiske udfordringer. Vi opnåede en omsætning på 8,2 mia. kr., hvilket lever op til vores forventninger. Selvom omsætningen faldt med syv procent i forhold til året før som følge af geopolitiske forhold, udsving på landbrugsråvaremarkederne og lavere udbytter i grøntsagsfrøforretningen, beviser vores globale platform, brede produktportefølje og stærke partnerskaber sin styrke i lyset af de store usikkerheder i makromiljøet.

Vi har opnået et tilfredsstillende EBIT på 420 mio. kr., der især er drevet af stærke resultater i Europa og Oceanien samt et rekordresultat for Sydamerika. Resultatet er opnået i et marked præget af overforsyning af foder- og plænefrø efter to års høje høstudbytter. Der er flere måder at opnå en sund markedsbalance på, men det eneste, vi kan påvirke, er at tilpasse frøudlægget - og det har vi gjort.

Strategisk set traf vi to væsentlige beslutninger i 2023/24. Vi erhvervede Corteva Agrisciences™ lucerneforædlingsprogram og indgik en aftale med Groupe Florimond Desprez for at samle vores sukkerroefrøaktiviteter i et joint venture. Det har i flere år været en strategisk målsætning for DLF at opnå en globalt ledende position i lucerne, og med dette opkøb har vi nået denne målsætning.

Etableringen af joint venturet mellem verdens nummer to og tre inden for sukkerroefrø er baseret på erkendelsen af, at det ville være vanskeligt for begge parter hver især at investere tilstrækkeligt i forskning og udvikling for at forblive konkurrencedygtige i industrien på længere sigt.

Danmark bliver det første land til at indføre en skat på landbrugets udledning af drivhusgasser i 2030. Skatten er et resultat af et bredt kompromis mellem regeringen, landbruget, brancheorganisationer, fagforeninger og miljøgrupper. Det markerer et stort skift i den danske landbrugspolitik og tager fat på en vigtig miljøudfordring i vores tid. En del af løsningen på denne udfordring kan findes i brugen af vores flerårige afgrøder i forskellige sammenhænge.

I bestyrelse og ledelse arbejder vi med at formulere den næste strategiplan frem mod 2027/28, som vi ser frem til at præsentere i løbet af det kommende kalenderår. Ambitionen er dog klar: DLF skal fortsat udvikles, og vi skal fastholde vores position som global markedsleder inden for foder- og plænefrøindustrien.

### **Koncerndirektionen**

Koncerndirektionen har i regnskabsåret 2023/24 fokuseret på og gjort en indsats for at styrke vores finansielle robusthed ved at være tæt på markedet, håndtere lagrene og styre omkostningerne.

## Ledelsesberetning

### *Udfordrende markedsforhold*

Vi indledte året med at kigge nærmere på vores forsyningskæde med store lagerbeholdninger af foder- og plænegræsfrø. For at håndtere denne situation har vi truffet foranstaltninger til at tilpasse udbuddet til efterspørgslen ved at reducere frøproduktionsarealerne betydeligt i de næste to år.

I 2023/24 fastholdt vi vores fokus på at diversificere vores produktportefølje og styrke den globale tilstedeværelse. Ved at udnytte disse fordele, sammen med vores globale synergier, har vi været i stand til at være tæt på kunderne og levere fleksible, innovative løsninger til alle de markedsmuligheder, der opstod.

Vi leverer kundeservice og support, der er skræddersyet til at opfylde lokale behov. Gennem innovative løsninger og serviceydelser hjælper vi kunder og slutbrugere med at nå deres mål. Kunderne får værdifuld indsigt gennem fremvisninger på demomarker og lærer om vores indsatser inden for produktudvikling. Interessen for vores tekniske rådgivning om bæredygtig praksis er stigende, da det giver kunderne mulighed for at forbedre deres produktionssystemer og kvalificere sig til førende markeds certificeringer i oksekøds- og mejerisektoren. Vi måler på kundernes tillid og tilfredshed på udvalgte markeder ved hjælp af NPS-metoden (Net Promoter Score). Vores stærke NPS afspejler den kvalitet, værdi og service, som vi leverer.

### *Strategisk udvikling*

Vi arbejder på en ny strategiplan, der har fokus på fortsat vækst af kerneforretningen, globale synergier, markedsudvidelse og bæredygtighed. Vores mål er at skabe værdi gennem stærke partnerskaber for vores ejere, kunder og medarbejdere, innovative frøløsninger og profitabel frøproduktion.

### *Strategisk organisationsudvikling*

Vi har valgt at styrke koncerndirektionen ved at udnævne Chief Information Officer (CIO) Lone Bundgaard til koncerndirektionen. Dette understøtter vores muligheder for at optimere og globalisere vores IT-serviceydelser, der skal understøtte vores rapporteringsprocesser og standarder, samt understøtte vores forsyningskæde og fremskynde vores forsknings- og udviklingsprocesser.

I december 2023 annoncerede vi planer om at danne et nyt joint venture med Groupe Florimond Desprez. Dette har til formål at sikre en stærk langsigtet position for vores respektive roefrøforretninger ved at levere en robust og differentieret produktportefølje, der tilfører værdi for landmænd og sukkerroebranchen. Partnerskabet afventer i øjeblikket godkendelse fra de relevante myndigheder.

I løbet af det seneste årti er forretningen vokset i størrelse og kompleksitet i takt med vores globalisering. Vi har erkendt behovet for et moderne hovedkontor, der kan tilbyde medarbejderne tidssvarende faciliteter og fremme vores stærke virksomhedskultur. Det nye hovedkontor vil også omfatte et forsknings- og udviklingslaboratorium under samme tag for at fremme DLFs identitet som en vidensdrevet virksomhed. Hovedkontoret bliver opført i Smørum, ca. 20 km vest for København. Arbejdet blev indledt i juni 2024, og vi forventer, at byggeriet vil blive færdiggjort i 2025.

I 2023/24 fortsatte vi med at udvikle DLF gennem globale og lokale initiativer under Global Lead-programmet med fokus på værdier, lederskab og adfærd. En global medarbejderundersøgelse blev gennemført i maj 2024 for at sikre, at vi er på rette vej.

Som led i virksomhedens udvikling har flere enheder gennemgået organisatoriske ændringer, der har skabt nye muligheder for både interne og eksterne talenter. For yderligere at styrke den interne talentudvikling har vi lanceret et mentorprogram for kvindelige talenter med 20 deltagere, som har fået en personlig mentorordning.

De seneste år har den intense efterspørgsel efter arbejdskraft mange steder gjort det udfordrende at tiltrække og fastholde talenter. Selvom situationen er forbedret, er der fortsat stor efterspørgsel efter ekspertise flere steder i vores værdikæde og inden for nye områder som digitalisering og bæredygtighed. For at imødekomme behovet for nye medarbejdere og kompetencer arbejder DLF med såvel intern udvikling samt tiltrækning af eksterne talenter.

## Ledelsesberetning

### *Globale og skalerbare forretningssystemer*

Internt har vi taget væsentlige skridt mod at opbygge en mere global og skalerbar forretning, der kan danne grundlag for vores fremtidige vækst. I løbet af regnskabsåret har vi arbejdet med at standardisere globale processer samt vores ERP-system, der nu håndterer over 90 pct. af vores forretningsdata verden over. Målet er at forenkle vores arbejdsmetoder og yderligere forbedre vores effektivitet, gennemsigtighed og præcision af datastyringen. Vi er i gang med at udrulle et globalt planlægningsværktøj, der skal give os bedre overblik over udbud og efterspørgsel. Planlægningsværktøjet er allerede implementeret i Europa og Oceanien og vil senere blive udrullet til andre forretningsenheder.

Mens året 2023/24 bød på udfordringer relateret til lagerbeholdninger samt eksternt politisk og finansiell usikkerhed, nåede vi på trods af dette vores mål for året. Det er vi stolte af. Vi vil gerne sende en stor tak til vores medarbejdere for en fremragende indsats i 2023/24, vores kunder for deres tillid til DLF og vores partnere og interessenter for deres fortsatte engagement i løbet af året.

### **Vores forretningsmodel**

#### *Forskning og udvikling*

- Genetisk forskning
- Udvikling af forædlingssteknologi
- Markforsøg

Værdiskabelse: Udvikling af innovative frøsorter fremmer ydelse, ernæringsværdi og modstandsdygtighed overfor klimaforandringer. Effektive forædlingsprocesser reducerer omkostninger og tid, før produktet når markedet, hvilket øger profitabiliteten. Succesfuld R&D forbedrer vores brands omdømme og øger vores konkurrencedygtighed.

#### *Frøproduktion*

- Dyrkning
- Høst
- Kvalitetskontrol

Værdiskabelse: Effektiv dyrkning, høst og kvalitetskontrol udført af vores frøavlere sikrer frø af høj kvalitet og reducerer omkostninger pr. enhed.

Det baner vejen for de bedste priser, fremmer loyalitet og øger den overordnede værdi i frøavlens gennem stordriftsfordele.

#### *Transport*

- Transport til renseafdeling og testlaboratorium

Værdiskabelse: Effektiv transport sikrer rettidig levering af høstet frø til vores produktionsafdelinger.

#### *Frøforarbejdning*

- Frørensning og frøteknologi
- Test af prøver og certificering

Værdiskabelse: Strategisk planlægning af frøtransport, omhyggelig frørensning, høj renhed og spireevne, hvilket bliver veldokumenteret af vores ISTA-certificerede laboratorier.

#### *Pakning og marketing*

- Emballage design
- Batch-adskillelse og påsætning af labels
- Frøblanding

## Ledelsesberetning

Værdiskabelse: Attraktiv og informativ emballage øger kendskabet til vores brand og tilhørende værdiopfattelse. Emballage, der bevarer frøets levedygtighed, sikrer produktkvaliteten.

### *Lager*

- Lagerstyring
- Udførsel af ordrer

Værdiskabelse: Effektiv lagerstyring reducerer spild og opbevaringsomkostninger.

Et velorganiseret lager forbedrer både hastighed og præcision ved udførelse af ordrer. Teknologi til styring og håndtering af lagerbeholdningen øger effektiviteten og mindsker fejl.

### *Logistik og transport*

- Koordinering af logistik
- Transport til kunder

Værdiskabelse: Hurtig og pålidelig levering øger kundetilfredsheden og sikrer dermed tilbagevendende handler.

### *Frødistribution*

- Relation til distributører
- Support til detailhandel
- Kundeservice

Værdiskabelse: Stærke relationer til vores distributører, detailsupport og kundeservice øger vores rækkevidde på markedet samt vores salgsvolumen. Samarbejdsbaseret markedsføring, omkostningsbesparelser, nøjagtig planlægning og digitalisering forbedrer lagerstrategier og imødekommer kundernes behov.

### *Frøanvendelse*

- Optimering af sortsblandinger
- Uddannelse og rådgivning
- Rådgivning i marken og indsamling af feedback

Værdiskabelse: Ved at understøtte slutbrugerne, skaber vi troværdighed, loyalitet og omsætter kundernes krav til innovative løsninger og nye R&D mål. Skræddersyede foder- og plæneblandinger forbedrer kundetilfredsheden og øger værdien.

## Koncernresultat

Vi nåede en omsætning på 8,2 mia. kr., hvilket er i tråd med vores forventninger. Dette resultat er et bevis på styrken i vores globale platform og vores stærke relationer til forretningspartnere. Omsætningen faldt syv pct. sammenlignet med året før, hvilket var forventet på grund af geopolitiske faktorer, udsving på markederne for landbrugsråvarer og lavere udbytter i vores grøntsagsfrøforretning. Bestyrelsen anser årets resultat for tilfredsstillende i betragtning af det aktuelle forretningsmiljø.

DLF-koncernen realiserede i regnskabsåret 2023/24 (sammenligningstal 2022/23 i parentes):

- \* Koncernomsætning på 8.151 mio. kr. (8.756 mio. kr.)
- \* Resultat før finansielle poster, af- og nedskrivninger mv., EBITDA, på 594 mio. kr. (665 mio. kr.)
- \* Resultat før finansielle poster mv., EBIT, på 420 mio. kr. (503 mio. kr.)
- \* Resultat efter skat på 80 mio. kr. (320 mio. kr.)

Koncernens omsætning og EBITDA for 2023/24 er i overensstemmelse med forventningerne, som fremgår af sidste årsrapport. Omsætningen faldt syv pct. sammenlignet med 2022/23. Når man tager de generelle markedsforhold i betragtning, er det et tilfredsstillende resultat.

## Ledelsesberetning

Generelle markedsforhold:

- Vanskelige vejrforhold udfordrede vores frøavl og frøforbruget i 2023/24. Forårstørken i Danmark påvirkede høstudbytterne i 2023, mens salget af foder- og plænegræsfrø blev påvirket af nedbør over normalen, hvilket forsinkede planlagte såninger i vigtige markedsregioner i Europa og Oceanien.
- Den usædvanligt store høst i koncernen i 2022/23 medførte forhøjede lagerniveauer og dermed øgede driftsomkostninger for sæsonen 2023/24.
- Prisstigninger på forskellige råvarer, forbrugsmaterialer og personaleomkostninger pressede vores profitabilitet

Koncernen beskæftigede 2.145 (2.186) medarbejdere omregnet til helårsmedarbejdere i beretningsåret.

DLF Seeds A/S koncernens moderselskab realiserede i regnskabsåret 2023/24:

\* Nettoomsætning på 2.023 mio. kr. (2.588 mio. kr.)

\* EBIT på 150 mio. kr. (85 mio. kr.)

\* Resultat efter skat på 73 mio. kr. (311 mio. kr.)

De finansielle omkostninger (netto) udgjorde 262 mio. kr. (111 mio. kr.) i 2023/24. De stigende finansielle omkostninger kan henføres til helårseffekten af høje finansieringsniveauer fra kreditinstitutter, højere renter og samt tab på tilknyttede virksomheder i Danmark, Sydamerika og Oceanien.

### Efterfølgende begivenheder

DLF har i september 2024 underskrevet en joint venture aftale med Groupe Florimond Desprez for Beet Seed forretningen. Aftalen forventes at blive endelig lukket i oktober 2024, hvorved DLFs Beet Seed selskaber indskydes i det nye joint venture. DLFs ejerskab af det nye joint venture vil fremover blive indregnet som en associeret virksomhed.

## ØKONOMISK UDVIKLING I 2023/24

### Markedsoversigt

Markedet for plænefrø var fortsat præget af et overudbud. Denne ubalance var primært drevet af rekordhøje arealer og frøudbytter i 2022 kombineret med et fald i efterspørgslen ovenpå en periode med høj efterspørgsel i de to foregående regnskabsår med afsæt i COVID-19. Som følge heraf steg arbejdskapital og omkostninger til håndtering og eksterne lagre.

I 2023/24 så vi stigende omkostninger og renter i landbruget generelt, hvilket gav udfordringer for økonomien i landbruget og investeringer på tværs af forskellige regioner. Vi kunne især se effekten i efterspørgslen på foderfrø i Oceanien. Det var derimod opmuntrende at opleve voksende salg til Kina og Brasilien.

Handelssanktioner og politiske barrierer har skabt udfordringer for den globale frøbranche. DLF har stoppet alt salg af frø fra Danmark og Holland til Rusland. Derudover forårsagede urolighederne i Mellemøsten logistiske udfordringer fra november 2023, hvilket førte til betydelige stigninger i leveringstider og fragtrater mellem Kina/Østasien og Europa.

### Resultater i 2023/24

DLF-koncernen nåede i regnskabsåret 2023/24 en omsætning på 8,2 mia. kr. (8,8 mia. kr.), hvilket stemmer overens med de forventninger, som vi angav i sidste årsrapport. Samlet set er vi tilfredse med vores resultat inden for foder- og plæneforretningen set i lyset af de markeds- og geopolitiske udfordringer, som regnskabsåret har budt på. I løbet af regnskabsåret kunne vi annoncere opkøbet af lucerneprogrammet fra Corteva. Dette opkøb har udvidet vores produktportefølje betydeligt og givet os større markedsadgang.

Vi er tilfredse med vores EBIT på 420 mio. kr., der er drevet af stærke resultater i Europa, Oceanien og et rekordhøjt resultat i Sydamerika. Denne succes er et tydeligt bevis på, at vores strategi om at diversificere vores geografiske placering og produktportefølje virker.

## Ledelsesberetning

Et generelt fald i efterspørgslen på det europæiske marked medførte et mindre fald i den samlede salgsvolumen sammenlignet med året før. Effekten af et svagere europæisk marked blev delvist opvejet af en stærk frøeksport til Kina. Selvom markedet og de højere lageromkostninger gav udfordringer, håndterede vi disse forhold effektivt. Normaliseringen af rapsmarkedet efter et exceptionelt godt år i 2022/23 påvirkede også vores omsætning.

Gunstige vækstforhold i Oceanien førte til en stor grovfoderproduktion, hvilket naturligt reducerede behovet for nye fodergræsmarker og dermed også frøforbruget. Efterspørgslen på græsfrø fra både private forbrugere og professionelle kunder var stabil, og vi noterede en mindre vækst i salgsmængderne sammenlignet med året før. Eksporten ud af Oceanien var positiv, og vi opnåede dermed en vækst i regionen.

I Nordamerika opnåede vi volumenvækst inden for både foder og plænefrø, hvilket blev understøttet af opkøbet af lucerneforretningen. Opkøbet udvidede ikke alene vores kundebase, men gav os også mulighed for at tilbyde andre produkter til disse nye kunder.

Sydamerika leverede rigtigt gode resultater og opnåede vækst i afsætningen af foderfrø. På trods af at vores aktiviteter blev forsinket af en længere regnsæson, og efterårsregnen reducerede efterspørgslen på foderfrø, fastholdt vi vores fokus på alle forretningsmuligheder, hvilket resulterede i det bedste resultat nogensinde i regionen.

Vores kartoffelforretning oplevede en stigning i omsætningen og leverede en forbedret profitabilitet sammenlignet med året før på grund af en generel forsyningsmangel i markedet. Omsætningen i vores grøntsagsfrøforretning blev negativt påvirket af et udbyttetab som følge af en alvorlig tørke i Danmark og Frankrig i 2023, og vi noterede et betydeligt fald i indtjening sammenlignet med 2022/23.

DLF Beet Seed fastholdt omsætningen på samme niveau som sidste år. Resultatet er påvirket af ekstraordinære udgifter relateret til forberedelsen til det nye joint venture, og i lyset heraf leverede selskabet et tilfredsstillende resultat.

## Forretningsområder

### *Foderfrø*

Foderfrøforretningen er tæt forbundet med produktionen af mælk og kød. Befolkningstilvæksten påvirker efterspørgslen efter fødevarer, og højere produktivitet i hele forsyningskæden er en vigtig drivkraft for optimering af foderproduktionen.

I Europa har vi oplevet, at landmænd i stigende grad fokuserer på proteinproduktion på bedriften ved hjælp af græs- og kløverarter med foderkvalitetsegenskaber som fordøjelighed og klimarobusthed, hvilket skaber en positiv forretningsmulighed for DLF. Det samlede forbrug i foderfrøsegmentet faldt dog en smule på tværs af det europæiske kontinent. Et vådt forår forsinkede etableringen af fodergræsmarker i de nordeuropæiske lande, hvilket gav en mindre afsætning.

I Oceanien var priserne til mælkeproducenterne presset i 2023, mens fåreavlerne oplevede et markant prisfald på 25-30 pct. på lammekød. Sammenholdt med gunstige vejrforhold, der førte til rigelig grovfoderproduktion, resulterede dette i et fald i salget af alm. rajgræs i New Zealand. Til trods herfor har foderkål- og foderroeforretningen opretholdt et højt niveau i forhold til året før.

I Nordamerika voksede vores distributionsforretningen betydeligt, godt understøttet af en loyal kundebase. Integrationen af vores nyopkøbte lucerneforædlingsprogram fra Corteva Agriscience™ i Nordamerika i løbet af 2023/24 var en succes og førte til yderligere salg. Et fald i korn- og oliefrøpriserne har også givet nyt liv til interessen for grovfoderproduktion på grund af gunstige økonomiske forhold og vedvarende høje priser på oksekød.

## Ledelsesberetning

I Sydamerika har vores foderfrøforretning oplevet en betydelig vækst med høj efterspørgsel drevet af en stor interesse fra oksekødssektoren. I både Brasilien og Argentina leverede vi et godt resultat. I Uruguay var foderfrøforretningen tilbage på niveau efter et rekordhøjt salg året før.

### *Frø til plæner*

Plænefrøforretningen er knyttet til etablering og vedligeholdelse af forskellige grønne områder til fritid, sport og rekreation. Vi fokuserer på at udvikle robuste plæneløsninger, der kræver mindre gødning, færre plantebeskyttelsesmidler og mindre vedligeholdelse.

På mange europæiske markeder var afsætningen generelt på samme niveau som 2022/23, dog med et større prispres. Forbruget af græsfrø i det professionelle segment blev påvirket af det kolde og våde forår, hvilket forsinkede bygge- og anlægsprojekter. Det samme var gældende for afsætningen af rullegræs til de private forbrugere, hvor vi noterede en opbremsning i efterspørgslen. Salget af plænefrø til private forbrugere var tilbage på et normaliseret niveau sammenlignet med den rekordhøje efterspørgsel under nedlukningen i 2020-22.

Vi så dog en stigende interesse for hårdføre græstyper som 4turf®, der reducerer inputbehovet og dermed begrænser udgifterne til banepåej. Rebrandingen af Turflin®, der er vores plænebrand til private forbrugere, blev godt modtaget og understregede en stigende efterspørgsel efter førsteklasses græsblandinger af høj kvalitet.

Vores nordamerikanske professionelle plænegræsforretning fik momentum i 2023/24 med øgede salgsvolumener. Det skyldes i høj grad et vellykket arbejde med koncepter og et skarpt fokus på kunderne gennem demovisninger, hvor vi præsenterede vores løsninger i marken, hvilket bidrog til øget salg og større interesse. Derudover oplevede vi en mindre stigning i både afsætning og omsætning af plænefrø til private forbrugere i Nordamerika.

Vores professionelle plænefrøforretning i Oceanien og Sydamerika forblev stabil. Oceanien formåede dog at øge salgsmængderne inden for naturgenopretning og erosionskontrol.

### *Grøntsagsfrø*

Jensen Seeds stod over for et udfordrende år i 2023/24, præget af ugunstige vejrforhold, der resulterede i et frøudbytte i den danske spinatfrøproduktion, der var 45 pct. af normalen. Det manglende frøudbytte påvirkede omsætningen og indtjeningen negativt. Gennem en styrkelse af vores grøntsagsfrøaktiviteter i New Zealand kan vi fremadrettet minimere påvirkningen af sæsonudsving.

Vores kartoffelforretning fik momentum og drog fordel af et mindre udbud fra store produktionslande efter en udfordrende vækstsæson i 2023. Stigende priser på kartofler havde en positiv indvirkning på både omsætning og indtjening og gav gode betingelser for introduktionen af nye kartoffelsorter.

### *Komplementære frøprodukter*

Vores komplementære frøprodukter omfatter blandt andet sukkerroefrø, olieraps, majs og plantebeskyttelsesprodukter.

Vores sukkerroefrøforretning formåede at opretholde en stabil omsætning. På trods af geopolitiske begrænsninger, der påvirkede frøeksporten, så vi en positiv vækst i salget til Polen, Frankrig og Tyrkiet.

Sæsonen 2023/24 var bemærkelsesværdig med en betydelig vækst i afsætningen af hybridsorghum, majs og sojabønner i Uruguay. Sydamerika har i de seneste år haft et godt salg af plantebeskyttelsesmidler, og i sæsonen oplevede vi en større efterspørgsel på grund af regnvejret.

Vores majsforretning i New Zealand led betydelige udbyttetab på grund af en stor cyklonhændelse, der ødelagde store majsarealer.

## Ledelsesberetning

Tropisk frø bliver stadig vigtigere for vores forretning i Australien, og opgraderingen af Mareeba-produktionsanlægget i det nordøstlige Queensland har forbedret vores servicekapacitet.

Vores rapsforretning i Danmark vendte tilbage til normal omsætning efter at have oplevet en markant omsætningsfremgang i 2022/23.

Samlet set er koncernens EBITDA og EBIT opgjort til henholdsvis 594 mio. kr. (665 mio. kr.) og 420 mio. kr. (503 mio. kr.) i 2023/24.

De finansielle udgifter (netto) udgjorde 213 mio. kr. (116 mio. kr.) i beretningsåret 2023/24.

Koncernen opnåede et resultat før skat på 158 mio. kr. (392 mio. kr.) i 2023/24. Skat af årets resultat er beregnet til at udgøre 78 mio. kr. (72 mio. kr.). Koncernresultat efter skat er opgjort til 80 mio. kr. (320 mio. kr.) for regnskabsåret 2023/24.

## Aktiver

Koncernbalancen udgjorde 7.178 mio. kr. (7.220 mio. kr.) pr. 30. juni 2024. Balancen var sammensat af anlægsaktiver for 2.137 mio. kr. (2.156 mio. kr.) og omsætningsaktiver for 5.041 mio. kr. (5.064 mio. kr.).

## Egenkapital

Koncernegenkapitalen er opgjort til 2.737 mio. kr. (2.630 mio. kr.) pr. 30. juni 2024. Forskydningen af egenkapitalen på 107 mio. kr. kan forklares med følgende bevægelser:

\* Valutakursreguleringer, dagsværdiregulering af finansielle sikringsinstrumenter og anden kapitalbevægelse på i alt 27 mio. kr.

\* Henlæggelse af årets resultat 2023/24 på 80 mio. kr.

Minoritetsinteresser indgår med 23 mio. kr. (23 mio. kr.) i egenkapitalen pr. 30. juni 2024.

Soliditetsgrad er opgjort til 38 pct. (36 pct.) pr. balancedagen.

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser er opgjort til 27 mio. kr. (23 mio. kr.) pr. 30. juni 2024.

## Gældsforpligtelser

Koncernens samlede gældsforpligtelser udgjorde 4.346 mio. kr. (4.527 mio. kr.). Den rentebærende gæld til banker og realkreditinstitutter udgjorde 2.626 mio. kr. (2.834 mio. kr.). Reduktionen i rentebærende gæld kan henføres til foretagne afdrag til banker og kreditinstitutter. Leverandør- og anden kortfristet gæld udgjorde 1.485 mio. kr. (1.458 mio. kr.).

## Forventninger til 2024/25

For DLF-koncernen forventes en moderat vækst i omsætningen på op til 5 pct. i regnskabsåret 2024/25 i forhold til 2023/24 før justeringer, der er relateret til vores roefrøaktiviteter. EBIT forventes at forblive på samme niveau med et fortsat fokus på omkostningsstyring på tværs af koncernen.

Forventningerne tager højde for pres på indtjeningen som følge af volatilitet i makroøkonomien, stigende personaleomkostninger, samt omkostninger til lagerhåndtering og andre inputfaktorer, som vi har ambitioner om at udligne med fortsat fokus på profitabel vækst og omkostningsstyring.

For 2024/25 forventer vi en afsætning på tværs af de fleste geografiske områder, der er sammenlignelig med 2023/24, samt salgspriser, der forbliver tæt på sidste års niveau.

For at kompensere for det høje globale lagerniveau har vi gennemført foranstaltninger til at justere produktionen af kløver- og græsfrø i Nordamerika, Europa og Oceanien. Denne indsats vil bidrage til at balancere udbud og efterspørgsel. Tilpasningen vil strømline vores drift og medvirke til en mere effektiv forsyningskæde.

## Ledelsesberetning

Samlet set forventes omsætningen fra foder- og græsfrøaktiviteter at være stabil i 2024/25 sammenlignet med 2023/24.

Grundet lave udbytter i 2023/24 er der i grøntsagsfrøforretningen tegnet et markant større produktionsareal til høst 2024. Som følge heraf forventes en højere omsætning og indtjening. Derudover har vi investeret i forarbejdningsanlæg til frøproduktion af grøntsags- og specialafgrøder i New Zealand for at understøtte vores internationaliseringsstrategi.

Vi forventer, at vores sukkerroefrøaktiviteter bliver en del af et joint venture med Groupe Florimond Desprez i 2024. Sukkerroefrøaktiviteterne udgjorde ca. syv procent af omsætningen i 2023/24.

### Kritisk infrastruktur og ekstreme vejrforhold

Risici som eksempelvis angreb på kritisk infrastruktur og ekstreme vejrhændelser får med god grund øget opmærksomhed i samfund over hele verden. Som virksomhed og arbejdsgiver skal vi være forberedt på at sikre forretningskontinuitet og sikre forsvarlige forhold for vores medarbejdere under disse omstændigheder.

Vi vil derfor gennemgå beredskabsplaner og træffe passende foranstaltninger for at afspejle de stigende og mere komplekse risikomiljøer.

### Forbedret risikovurdering

I takt med at vi udvider forretningen og bliver en global virksomhed, er der behov for en mere systematisk tilgang til at håndtere vores risici og muligheder for at sikre fortsat drift, minimere potentielle tab og forbedre beslutningstagningen. Målet er at etablere en ny risikostyringsproces, der integrerer miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) risici.

### Forretningsmæssig tilpasning til EU's Green Deal

Som led i tilpasningen til klimaforandringer og den grønne omstilling har EU vedtaget "Green Deal" for europæisk landbrug. Koncernens produkter har en fornuftig miljøprofil, men Green Deal er ikke uden udfordringer for hverken frøproducenter eller frøbrugere. På nuværende tidspunkt findes der ingen konkurrencedygtige dyrkningsmetoder, der muliggør en omstilling af frøavlens uden eller næsten uden inputstoffer.

En potentiel reduktion af mælke- og husdyrproduktionen i Nordvesteuropa vil have en negativ indvirkning på markedsmulighederne, indtil der kan produceres og markedsføres nye og mere produktive produkter.

EU er på flere områder foran mange andre lande/markeder, hvor koncernen aktivt producerer og sælger sine produkter. Den grønne omstilling står dog også højt på den politiske dagsorden i New Zealand, hvor de politiske mål i vid udstrækning er sammenlignelige med EU's mål, og presset for at finde nye produktionsmetoder er stigende.

### Råvarepriser

En lang række landbrugsafgrøder er udsat for prisudsving. De seneste år har vi oplevet både betydelige stigninger og fald på råvaremarkederne. Det samme gælder en række andre rå- og hjælpestoffer til frøproduktion og -forarbejdning. Trods vores bestræbelser på at forudsige og tilpasse os klimaforandringer er der risiko for, at disse udsving bliver kraftigere med stigende ustabilitet til følge.

Volatile priser på landbrugsafgrøder skaber typisk en forsinket effekt på frøpriserne. Planteavlernes økonomiske afkast fra for eksempel kornproduktion stiger, når kornprisen stiger. For at opretholde en konkurrencedygtig frøproduktion skal frøpriserne for planteavlerne også stige. Sker det ikke, vil planteavlerne i stigende omfang fravælge frø, hvilket potentielt kan medføre mangel på råvarer og tabte salgsmuligheder. Samtidig med at råvarer og forbrugsvarer stiger i pris, er det afgørende, at disse stigende omkostninger føres videre i værdikæden for at opretholde indtjeningen.

## Ledelsesberetning

Faldende priser på korn vil få planteavlerne til at lede efter alternative løsninger, og dermed kan interessen for at dyrke frø stige. Efterspørgslen efter frø er typisk ikke prisafhængig, og stigende udbud vil traditionelt medføre for store beholdninger og potentielt et prisfald på frø. Vi har dog i mange år bemærket, at selvom omkostninger for planteavlerne ved at gå ud og ind af frøavl måske nok er lave, er adgangen til at øge frøavlens styret af planteforædlerne og grossisternes salgsplaner og afledte produktionsbehov. Dette er især udtalt i tekniske markeder, hvor rettighedsbeskyttede sorter dominerer markederne. I mindre tekniske markeder, hvor commodity-sorter dominerer forbruget, er adgangen til produktion lettere.

### Frihandel

Frø handles internationalt uden større toldbarrierer. I det omfang told indføres eller hæves, vil det udgøre en meromkostning i forbindelse med international handel. For en koncern med global sourcing og omfattende international handel vil en sådan udvikling få negativ indflydelse på mulighederne for at optimere forsyningen og for salgsmæssigt at udnytte fordelene heraf.

### Adgang til plantebeskyttelsesmidler

Plantebeskyttelsesmidler anvendes i frøavl for at producere frø af høj kvalitet. Bejdsemidler anvendes for at sikre den enkelte plante den optimale etablering. Adgangen til plantebeskyttelsesmidler er under konstant pres, og især for nicheafgrøder er det svært at finde afløsere, når et produkt enten bliver forbudt eller udfases. Det gælder blandt andet herbicider og nedvisningsmidler.

Forbuddet mod brug af neonikotinoide i EU har reduceret udbyttet for sukkerroeavlere på grund af angreb af virusgulsot.

Klimaforandringer med nye sygdomme til følge udfordrer også nicheafgrøder, da udviklingen af nye produkter til disse afgrøder er begrænset, blandt andet fordi godkendelsesprocedurerne og de dermed forbundne omkostninger bliver relativt for omfattende i små afgrøder sammenlignet med afgrøder med høj volumen.

### Geopolitiske spændinger og internationale sanktioner

En række lande, virksomheder, organisationer og enkeltpersoner er omfattet af internationale sanktioner. DLF har udarbejdet nogle generelle retningslinjer til at sikre, at internationale sanktioner overholdes. Foruden sanktioner er visse lande underlagt betydelige restriktioner vedrørende internationale finansielle transaktioner. Ruslands invasion af Ukraine har medført et skærpet sanktionsregime mod landet. Det har betydelige konsekvenser for samhandelen. Kort efter invasionen besluttede DLF at stoppe alt salg af plænefrø i Rusland, og salget af foderfrø er blevet lukket ned i løbet af 2023/24.

### Finansielle risici

En frøvirksomhed har brug for et stærkt kapitalberedskab for at kunne absorbere til tider betydelige sæsonudsving i forhold til udbud og efterspørgsel. Vejrforholdene og usikkerheden omkring klimaforandringer har en væsentlig indvirkning på frøforbruget og høstudbyttet i et givent år. Dette er en afgørende faktor for både udbud og efterspørgsel, der ligger uden for koncernens kontrol på trods af vores bestræbelser på at følge og tilpasse os de seneste klimaprognoser.

Koncernens planlægning er baseret på et femårs gennemsnitligt frøudbytte, men hverken forbrug eller frøudbytte kan styres. På trods af en beskeden høst i 2023 er kapitalbindingen på lagrene fortsat på et højt niveau efter to høstår med høje frøudbytter i 2021 og 2022.

Koncernens finansieringsprofil er en kombination af kort- og langfristede samt fast/variabel forrentede lån. Finansieringsprofilen vægtes i forhold til den estimerede risiko forbundet med rentestigninger. Soliditetsgraden er steget pr. 30. juni 2024 sammenlignet med året før, da likviditetsbindingen i arbejdskapitalen er faldet efter høsten 2023 efter et frøudbytte under femårs gennemsnittet.

## Ledelsesberetning

### Debitorrisici

Koncernen tegner i videst muligt omfang kreditforsikring over for debitorer. I lande, hvor kreditforsikring ikke er mulig, f.eks. Nordafrika og Sydamerika, foretages der hensættelser til udeståender i det omfang, det skønnes nødvendigt. Debitorrisikoen styres i visse henseender ved salg mod forudbetaling.

Koncernen følger nøje op på kredit i henhold til definerede politikker, herunder salg mod forudbetaling til kunder i udvalgte lande.

### Valutarisici

DLF aflægger årsregnskab i danske kroner. Koncernen har aktiviteter i mange lande og foretager transaktioner i flere valutaer. De vigtigste valutaer i denne forbindelse er euro, US-dollar og newzealandske dollar.

Overordnet set afspejler koncernens valutaeksposering den globale frøhandel, særlig for så vidt angår foder- og plænefrø med Europa, Nordamerika og New Zealand som de tre største produktions- og forbrugsområder.

Koncernen har desuden betydelige aktiviteter og aktiver i Canada og Storbritannien. Storbritannien betjenes via import, og en svækkelse af britiske pund vil gøre importen dyrere.

Koncernen har også betydelige aktiviteter i Sydamerika med selskaber i Uruguay, Argentina og Brasilien. Den argentinske peso har historisk set været under konstant inflationspres og har været genstand for devalueringer senest i december 2023.

Store transaktionsrisici afdækkes hovedsageligt ved valutaterminskontrakter, hvor det er muligt. Koncernselskaberne finansierer sig i lokale valutaer.

### Forskning og udvikling

Vores største risiko som virksomhed er at stå uden en konkurrencedygtig produktportefølje, der opfylder lovkravene og tager højde for de hastigt fremrykkende klimaforandringer. Hos DLF tackler vi denne udfordring ved at udvikle en diversificeret portefølje og positionere den tæt på markedet over hele verden.

Forskning og udvikling i DLF skaber rettighedsbeskyttede frøsorter og frøprodukter til produktion og markedsføring gennem koncernens salgs- og distributionsnetværk. Disse produkter er udviklet med specifikke anvendelser for øje og tager højde for de vigtigste egenskaber, der giver den bedste ydeevne, reduceret miljøpåvirkning og værdi for slutbrugeren. Sådanne egenskaber kan omfatte udbytte, fordøjelighed, sygdomsresistens, tørketolerance, vinterhårdhed, salttolerance og persistens. Frøet kan anvendes enten som en enkelt sort eller i sorts- eller artsblandinger, der giver flere fordele, afhængigt af anvendelsen.

Dokumentation af fordelene ved frøblandinger er også et fokusområde i vores forsknings- og udviklingsproces på samme måde som for de enkelte sorter. Vi har også et skarpt fokus på at udvikle sorter, der er i stand til at præstere i driftsformer med reduceret input af kunstgødning og plantebeskyttelsesmidler.

En konkurrencedygtig produktportefølje er nøglen til virksomhedens mulighed for at producere og sælge frø. I de mere tekniske markedssegmenter og geografiske områder afprøver vi nye sorter, der skal markedsføres, enten i uafhængigt myndighedsregi eller i industrielt regi med henblik på optagelse på officielle sortslister og/eller lister over anbefalede sorter. Disse tredjepartsforsøg sikrer, at nye sorter vurderes på en række parametre og overgår eksisterende produkter på markedet. Optagelse på sortslisterne er i mange markeder, især højværdimarkeder, afgørende at kunne deltage i markedet.

Vores forsknings- og udviklingsaktiviteter er fordelt på 18 forædlingsstationer og 11 lande og dækker en lang række miljø- og klimazoner. Derudover har vi mere end dobbelt så mange strategisk placerede afprøvnings- og forsøgssteder, der er strategisk placeret, hvilket giver et robust internt netværk til vores fortsatte udvikling af nye produktkandidater.

## Ledelsesberetning

### Datasikkerhed og Dataetik

DLF udnytter data aktivt for at forbedre sine produkt- og servicetilbud. Dataetik er derfor et grundlæggende tema i vores løbende indsats inden for produkt- og serviceudvikling, organisatorisk vækst og medarbejderudvikling. DLF administrerer væsentlige data vedrørende frøproduktion, kunder, leverandører og medarbejdere, som alle bidrager til virksomhedens udvikling. I betragtning af, at disse data omfatter personoplysninger, er vores IT-system og driftsprocedurer omhyggeligt designet til at sikre overholdelse af og databeskyttelseslovgivningen (GDPR) samt beskyttelse af virksomhedskritiske data.

Disse procedurer bliver håndhævet strengt, og vi tager initiativer til at sikre, at dette fokus bliver opretholdt i hele organisationen. Som en del af vores engagement i dataetik og overholdelse af GDPR sikrer vi, at data kun opbevares og anvendes til klart definerede formål. Dette omfatter rettidig sletning af data og sikring af, at adgangen er begrænset, så det udelukkende er autoriseret personale, der har adgang.

Vores dataadministrationspraksis, især vedrørende frøproduktion og leverandøroplysninger, giver gensidige fordele for frøavlere og kunder. Ved at analysere data stræber vi efter at forbedre frøudbyttet, hvilket igen øger produktionseffektiviteten og fremmer en miljømæssig bæredygtighed. Resultaterne af sådanne dataanalyser er underlagt streng kontrol og kvalitetsverificering af kompetent personale, hvilket mindsker potentielle risici for vores kunder, leverandører og medarbejdere.

Alle medarbejdere har ansvaret for at sikre de oplysninger, der er afgørende for DLFs drifts- og produktionsaktiviteter. Overholdelse af adfærdskodekset for informationssikkerhed er altafgørende, da det skaber en fælles ramme for at navigere i det digitaliserede miljø og håndtere de forbundne risici effektivt.

DLFs engagement i dataetik eksemplificeres af vores medarbejdere, der dagligt beskæftiger sig med data. Vi forpligter os til løbende uddannelse og udvikling af vores medarbejdere for at sikre, at de er godt rustet til at overholde dataetiske retningslinjer og opretholde de højeste standarder for dataintegritet.

### Bæredygtighedsrisiko

I 2023/24 gennemførte vi en vurdering af ESG-relaterede risici og muligheder som en del af vores dobbelt væsentlighedsanalyse proces (Double Materiality Assessment/DMA). Formålet var at identificere miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige aspekter, der kan påvirke vores økonomiske resultater.

#### *Identifikation af ESG-risici*

Identifikationen af ESG-risici blev foretaget i samråd med interne og eksterne interessenter på tværs af alle forretningsfunktioner og regioner, hvilket gav os en grundig forståelse af lokale forskelle og ligheder blandt de risici, vi står over for nu og/eller i fremtiden. Sandsynligheden for og omfanget af de finansielle effekter blev vurderet af interessenterne på grundlag af skalaer, der blev defineret i samråd med vores finansafdeling. Koncerndirektionen gennemgik de væsentligste risici og bidrog med yderligere betragtninger for at sikre, at analysen var fuldstændig.

#### *Engageret i effektiv risikostyring*

Resultatet af dette analysearbejde har lagt grundlaget for at forbedre vores risikostyringsproces. Fremover sigter vi mod at inkludere en mere nøjagtig vurdering af kvantificerbare risici for at forbedre justeringen til finansielle risici. Det vil gøre det nemmere at identificere risikobegrænsende foranstaltninger, hjælpe os i vores daglige drift og optimere den strategiske beslutningstagning.

### Beretning om Corporate Social Responsibility, jfr. § 99a i Årsregnskabsloven

For oplysninger om DLF Seeds A/S' samfundsansvar (CSR) i henhold til § 99a i Årsregnskabsloven, henvises der til koncernregnskabet for Dansk Landbrugs Frøelskab Amba, CVR-nr. 69459218, der indeholder en bæredygtighedsberetning for koncernen.

## **Ledelsesberetning**

### **Beretning om ledelsens kønssammensætning, jfr. årsregnskabslovens § 99b**

Efter administrative ændringer i bestyrelsesstrukturen i DLF AmbA og DLF Seeds A/S består bestyrelsen i DLF Seeds A/S nu af fire medlemmer valgt på generalforsamlingen, som omfatter formanden og næstformanden for DLF AmbA samt to andre medlemvalgte bestyrelsesmedlemmer fra DLF AmbA. Der er ingen generalforsamlingsvalgte kvindelige bestyrelsesmedlemmer i DLF AmbA. Så længe dette er tilfældet, vil der derfor potentielt ikke være nogen kvindelige bestyrelsesmedlemmer i DLF Seeds A/S.

I DLF AmbA omfatter de nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer ingen kvinder. Medlemmerne er danske landmænd, som har eller har haft en frøavlskontrakt med selskabet inden for de seneste to høstår. Medlemsrettigheder, herunder stemmeret og valgbarhed, kan overføres til en driftsleder ansat af medlemmet.

Processerne for at nominere og vælge delegerede for valgkredsen samt de efterfølgende valg til bestyrelsen gennemføres på en fri og demokratisk måde. Bestyrelsen har begrænset indflydelse på de lokale valgprocedurer og kan kun opfordre kvindelige medlemmer til at deltage i disse demokratiske processer og stille op til valg som delegerede. Der er i øjeblikket én kvindelig delegeret.

I takt med at andelen af kvindelige medlemmer i DLF stiger, vil rekrutteringsgrundlaget for kvindelige kandidater også udvides. Kvindelige medlemmer udgør cirka 1 pct. af det samlede antal medlemmer. Der har aldrig været foreslået eller nomineret kvindelige kandidater til bestyrelsesvalg.

DLF Seeds A/S' bestyrelse består af 4 medlemmer, hvoraf det underrepræsenterede køn udgør 0%. Det er bestyrelsen DLF Seeds A/S' mål, at mindst ét medlem (25 pct.) af bestyrelsen skal være fra det underrepræsenterede køn fra regnskabsåret 2024/25. I regnskabsåret har DLF Seeds A/S etableret klare og gennemsigtige kriterier bestyrelsesnomineringer, der sikrer demokratiet.

I 2023/24 var der ingen ændringer i bestyrelsen for DLF Seeds A/S.

Den øvrige ledelse består af 27 medlemmer, hvoraf det underrepræsenterede køn udgør 30 pct. på nuværende tidspunkt. Da vi har opnået vores tidligere mål på 25 pct. i regnskabsåret 2023/24, er det nye måltal sat til 40 pct. med opfyldelse i 2026/27. Den øvrige ledelse omfatter ledere på første og andet niveau. Første niveau er direktionen, og andet niveau er personer med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen.

I regnskabsåret sikrede vi at begge køn var repræsenterede i den sidste del af rekrutteringsprocessen til den øvrige ledelse.

Det er selskabets og koncernens politik, at begge køn skal have de samme muligheder for at forfølge en lederkarriere. Gennem rekruttering og karriereudvikling bliver der fokuseret der på at tiltrække og fastholde ledere fra det underrepræsenterede køn. Målet er, at kønsfordelingen blandt medarbejderne afspejles i en tilsvarende kønsfordeling blandt lederne.

### **Bestyrelsen er den øverste ledelse der vælges af Generalforsamlingen**

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Medlemmer i alt            | 4       |
| Underrepræsenteret køn i % | 0       |
| Mål i %                    | 25      |
| År for opfyldelse af mål   | 2024/25 |

### **Øvrige ledelseslag på første og andet niveau**

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Medlemmer i alt            | 27      |
| Underrepræsenteret køn i % | 30      |
| Mål i %                    | 40      |
| År for opfyldelse af mål   | 2026/27 |

**Hoved- og nøgletal**

Koncernens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

*Hovedtal er i millioner.*

|                                                                     | 2023/24 | 2022/23 | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 |
|---------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Koncern</b>                                                      |         |         |         |         |         |
| DRIFTSTAL, mDKK                                                     |         |         |         |         |         |
| Nettoomsætning                                                      | 8.151   | 8.756   | 8.477   | 7.536   | 7.437   |
| Dækningsbidrag                                                      | 2.999   | 3.039   | 3.004   | 2.627   | 2.544   |
| Resultat før finansielle poster, af- og nedskrivninger mv. (EBITDA) | 594     | 665     | 855     | 701     | 587     |
| Resultat før finansielle poster (EBIT)                              | 420     | 503     | 693     | 538     | 407     |
| Finansielle poster                                                  | -262    | -111    | -36     | -52     | -86     |
| Resultat før skat                                                   | 158     | 392     | 657     | 486     | 321     |
| Resultat efter skat                                                 | 80      | 320     | 531     | 354     | 227     |
| AKTIVER, mDKK                                                       |         |         |         |         |         |
| Anlægsaktiver i alt                                                 | 2.137   | 2.156   | 2.054   | 1.961   | 2.002   |
| Omsætningsaktiver                                                   | 5.041   | 5.064   | 4.164   | 3.501   | 3.334   |
| Aktiver i alt                                                       | 7.178   | 7.220   | 6.218   | 5.462   | 5.336   |
| PASSIVER, mDKK                                                      |         |         |         |         |         |
| Egenkapital i alt                                                   | 2.737   | 2.630   | 3.091   | 2.608   | 2.285   |
| Hensatte forpligtelser inkl. udskudt skat                           | 96      | 63      | 89      | 100     | 106     |
| Langfristede forpligtelser                                          | 1.762   | 1.780   | 504     | 1.004   | 1.252   |
| Kortfristede forpligtelser                                          | 2.584   | 2.747   | 2.534   | 1.750   | 1.693   |
| Passiver i alt                                                      | 7.178   | 7.220   | 6.218   | 5.462   | 5.336   |
| ØVRIGE OPLYSNINGER                                                  |         |         |         |         |         |
| Fuldtidsmedarbejdere                                                | 2.145   | 2.186   | 2.244   | 2.024   | 2.003   |
| Investering i anlægsaktiver                                         | 164     | 270     | 183     | 101     | 73      |
| Af- og nedskrivninger                                               | 174     | 162     | 161     | 163     | 181     |
| NØGLETAL, %                                                         |         |         |         |         |         |
| Afkastningsgrad                                                     | 6       | 7       | 11      | 10      | 8       |
| Arbejdskapitalen i % af nettoomsætning                              | 38      | 36      | 26      | 23      | 25      |
| Soliditetsgrad                                                      | 38      | 36      | 50      | 48      | 43      |
| Egenkapitalens forrentning                                          | 3       | 13      | 25      | 20      | 15      |

Nøgletalsberegningsmetode fremgår af anvendt regnskabspraksis.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder (regnskabsklasse C). Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Årsrapporten er aflagt i 1.000 kroner.

Koncernen har i regnskabsåret valgt at vise aktiviteterne i segmentnoten som Forretningsområder. Sidste år blev aktiviteten vist som Produktsegmenter, sammenligningstal er tilrettet.

### Konsolideringspraksis

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

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

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

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

### Virksomhedssammenslutninger

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

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen over den økonomiske levetid, som er vurderet til 10 og 30 år, som følge af at goodwill relaterer sig til erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktional valuta end koncernens præsentrationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser, tilhørende den udenlandske enhed, og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen. Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret. Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne

## Anvendt regnskabspraksis

aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses.

Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Sammenligningstal omarbejdes ikke for koncerneksterne frasolgte virksomheder eller for koncerneksterne virksomheder tilgået ved køb eller fusion.

### Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

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

### Minoritetsinteresser

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

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

### Leasing

IAS 17 er valgt som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter.

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

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

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser.

Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Udenlandske tilknyttede virksomheder

Selvstændige, udenlandske enheder omregnes efter følgende principper:

Balancen omregnes til kursen på balancedagen.

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

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

### Afledte, finansielle instrumenter

Afledte, finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

Positive og negative dagsværdier indgår som henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

## Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdi af afledte, finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt egenkapitalen.

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

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

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

### Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1 - Værdi er opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2 - Værdi er opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3 - Værdi er opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

### Segmentoplysninger

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

## RESULTATOPGØRELSE

### Nettoomsætning

IAS 11/IAS 18 er valgt som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Salgstransaktioner indregnes som nettoomsætning, når kriterierne gældende for salg af varer eller tjenesteydelser er opfyldt.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

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

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

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

### Vareforbrug

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

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder badwill samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Forsknings- og udviklingsomkostninger

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

Årsagen til omkostningsførelsen er den indbyggede usikkerhed i den lange procestid ved at forædle og afprøve nye sorter, herunder at opnå godkendelse fra myndighederne i de respektive lande, hvor sorten efterfølgende skal markedsføres.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til logistik og produktion, distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler mv.

### Personaleomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures

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

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, kurstillæg og -fradrag på afledte finansielle instrumenter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån, deklarerede aktieudbytter, salg af kapitalandele samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### SKAT

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

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

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat herunder som følge af ændring i skattesats indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### BALANCE

#### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill og andre immaterielle anlægsaktiver, der omfatter sortsrettigheder, IT-software og varemærker samt kundekontrakter, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Den vurderede økonomiske levetid for goodwill fastsættes på baggrund af en vurdering af blandt andet den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Den vurderede økonomiske levetid for andre immaterielle anlægsaktiver, fastsættes på baggrund af en vurdering af blandt andet de overtagne rettigheders, produkters og varemærkers karakter, indtjening, styrke og udbredelse. Den vurderede økonomiske levetid for kundekontrakter fastsættes på baggrund af en vurdering af blandt andet historik, styrke og branchestabilitet. Den estimerede økonomiske levetid for IT-software vurderes ud fra forventet udnyttelse af aktiverne og historisk viden vedrørende lignende investeringer. IT-software består af investeringer i IT-systemer, herunder ERP, konsolidering og budgettering.

**Anvendt regnskabspraksis**

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

|                                       |          |
|---------------------------------------|----------|
| Goodwill                              | 10-30 år |
| Sortsrettigheder og andre rettigheder | 10-20 år |
| Kundekontrakter                       | 5-15 år  |
| Varemærker                            | 15 år    |
| IT-software                           | 3-7 år   |

**Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

|                                         |          |
|-----------------------------------------|----------|
| Bygninger                               | 30-50 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 5 år     |
| Større ombygninger / renoveringer       | 15 år    |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 10 år    |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-12 år  |

Scrapværdi udgør DKK 0.

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

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

**Finansielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

Kapitalinteresser indregnes til indre værdi.

**Værdiforringelse af aktiver**

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

## Anvendt regnskabspraksis

afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris med tillæg af indirekte produktionsomkostninger på grundlag af FIFO-metoden eller til netto realisationsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

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

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

### Tilgodehavender

IAS 39 er valgt som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## EGENKAPITAL

### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder.

Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere

## Anvendt regnskabspraksis

er til stede. Når kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i modervirksomhedens regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

### Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring efter skat i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

### Udbytte

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

### Hensatte forpligtelser

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

### Selskabsskat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter. Hensættelse til udskudt skat beregnes med den aktuelle skattesats af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på ikke afskrivningsberettiget goodwill.

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

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

### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning. Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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

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

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

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

Med henvisning til årsregnskabslovens §86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabstermer

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

Arbejdskapitalen består af varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter, leverandører af varer og tjenesteydelser samt anden gæld.

### NØGLETAL

Afkastningsgrad:  $(\text{Resultat før finansielle poster (EBIT)} \times 100) / \text{Samlede aktiver}$

Arbejdskapitalen i pct. af omsætning:  $(\text{Arbejdskapital ultimo} \times 100) / \text{Omsætning}$

Soliditetsgrad:  $(\text{Egenkapital ultimo inkl. minoriteter} \times 100) / \text{Samlede aktiver}$

Egenkapitalens forrentning:  $(\text{Resultat efter skat} \times 100) / \text{Gennemsnitlig egenkapital inkl. minoriteter og ekskl. hybridkapital}$

## Resultatopgørelse

|                                                                                                |      | Koncern          |                  | Moderselskab     |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                | Note | 2023/24<br>T.DKK | 2022/23<br>T.DKK | 2023/24<br>T.DKK | 2022/23<br>T.DKK |
| Nettoomsætning                                                                                 | 1    | 8.151.459        | 8.755.500        | 2.022.971        | 2.587.867        |
| Vareforbrug                                                                                    |      | -5.152.713       | -5.716.477       | -1.265.288       | -1.846.776       |
| <b>Dækningsbidrag</b>                                                                          |      | <b>2.998.746</b> | <b>3.039.023</b> | <b>757.683</b>   | <b>741.091</b>   |
| Andre driftsindtægter                                                                          |      | 37.856           | 0                | 0                | 0                |
| Andre eksterne omkostninger                                                                    |      | -1.230.578       | -1.211.726       | -339.831         | -415.630         |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                                          |      | <b>1.806.024</b> | <b>1.827.297</b> | <b>417.852</b>   | <b>325.461</b>   |
| Personaleomkostninger                                                                          | 2    | -1.191.764       | -1.153.542       | -218.018         | -210.896         |
| Af- og nedskrivninger                                                                          | 3    | -174.131         | -162.185         | -27.908          | -29.496          |
| Andre driftsomkostninger                                                                       |      | -20.375          | -8.535           | -22.274          | 0                |
| <b>Resultat før finansielle poster mv. (EBIT)</b>                                              |      | <b>419.755</b>   | <b>503.035</b>   | <b>149.652</b>   | <b>85.069</b>    |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt øvrige kapitalandele |      | -48.249          | 4.699            | 28.213           | 255.428          |
| Finansielle indtægter                                                                          | 4    | 36.033           | 44.875           | 157.604          | 104.253          |
| Finansielle omkostninger                                                                       | 5    | -249.423         | -160.473         | -243.695         | -118.200         |
| <b>Resultat før skat</b>                                                                       |      | <b>158.117</b>   | <b>392.136</b>   | <b>91.774</b>    | <b>326.550</b>   |
| Skat af årets resultat                                                                         | 6    | -78.192          | -72.402          | -19.048          | -15.142          |
| <b>Resultat efter skat</b>                                                                     |      | <b>79.924</b>    | <b>319.734</b>   | <b>72.726</b>    | <b>311.408</b>   |
| <b>Det fordeler sig således:</b>                                                               |      |                  |                  |                  |                  |
| Aktionærer i DLF Seeds A/S                                                                     |      | 76.876           | 304.973          |                  |                  |
| Minoritetsinteresser                                                                           |      | 3.048            | 4.173            |                  |                  |
| Rentetilskrivning                                                                              |      |                  |                  |                  |                  |
| Hybridkapital, netto efter skat                                                                |      | 0                | 10.588           |                  |                  |
| <b>I alt</b>                                                                                   |      | <b>79.924</b>    | <b>319.734</b>   |                  |                  |

## Balance 30. juni 2024

|                                                                  |      | Koncern          |                  | Moderselskab     |                  |
|------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                  | Note | 2024             | 2023             | 2024             | 2023             |
|                                                                  |      | T.DKK            | T.DKK            | T.DKK            | T.DKK            |
| <b>Aktiver</b>                                                   |      |                  |                  |                  |                  |
| Goodwill                                                         | 7    | 587.508          | 571.205          | 0                | 0                |
| Andre immaterielle<br>anlægsaktiver                              | 8    | 138.423          | 153.426          | 745              | 1.490            |
| Kundekontrakter                                                  | 9    | 38.307           | 44.354           | 0                | 0                |
| IT-software                                                      | 10   | 25.522           | 0                | 8.519            | 0                |
| Anlæg under opførelse                                            | 11   | 143              | 0                | 0                | 0                |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>                                |      | <b>789.903</b>   | <b>768.985</b>   | <b>9.264</b>     | <b>1.490</b>     |
|                                                                  |      |                  |                  |                  |                  |
| Grunde og bygninger                                              | 12   | 666.757          | 690.855          | 169.905          | 175.415          |
| Produktionsanlæg og<br>maskiner                                  | 12   | 352.280          | 344.349          | 77.038           | 50.540           |
| Andre anlæg, driftsmateriel<br>og inventar                       | 12   | 113.829          | 128.197          | 33.420           | 36.325           |
| Anlæg under opførelse                                            | 13   | 192.015          | 162.583          | 566              | 22.788           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                                  |      | <b>1.324.881</b> | <b>1.325.984</b> | <b>280.929</b>   | <b>285.068</b>   |
|                                                                  |      |                  |                  |                  |                  |
| Kapitalandele i tilknyttede<br>virksomheder og joint<br>ventures | 14   | 0                | 0                | 2.936.143        | 2.899.493        |
| Tilgodehavender hos<br>tilknyttede virksomheder                  | 15   | 0                | 0                | 217.699          | 208.899          |
| Kapitalandele i associerede<br>virksomheder                      | 16   | 7.426            | 37.232           | 0                | 0                |
| Kapitalinteresser og øvrige<br>kapitalandele                     | 17   | 15.255           | 23.872           | 13.675           | 20.962           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                                 |      | <b>22.680</b>    | <b>61.104</b>    | <b>3.167.517</b> | <b>3.129.354</b> |
|                                                                  |      |                  |                  |                  |                  |
| <b>Anlægsaktiver</b>                                             |      | <b>2.137.464</b> | <b>2.156.073</b> | <b>3.457.710</b> | <b>3.415.912</b> |

## Balance 30. juni 2024

|                                                 |      | Koncern          |                  | Moderselskab     |                  |
|-------------------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                 | Note | 2024<br>T.DKK    | 2023<br>T.DKK    | 2024<br>T.DKK    | 2023<br>T.DKK    |
| <b>Varebeholdninger</b>                         |      | <b>2.749.312</b> | <b>2.817.234</b> | <b>632.500</b>   | <b>666.929</b>   |
| Tilgodehavender fra salg                        |      | 1.275.397        | 1.276.327        | 189.937          | 238.727          |
| Tilgodehavender hos<br>tilknyttede virksomheder |      | 0                | 0                | 1.545.197        | 1.421.502        |
| Tilgodehavende selskabsskat                     | 18   | 26.346           | 34.749           | 0                | 0                |
| Udskudt skatteaktiv                             | 19   | 115.221          | 86.515           | 15.070           | 30.563           |
| Andre tilgodehavender                           |      | 131.287          | 230.726          | 64.142           | 125.175          |
| Periodeafgrænsningsposter                       | 20   | 217.574          | 147.529          | 24.303           | 3.657            |
| <b>Tilgodehavender</b>                          |      | <b>1.765.824</b> | <b>1.775.846</b> | <b>1.838.649</b> | <b>1.819.624</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                     |      | <b>525.629</b>   | <b>471.329</b>   | <b>68.382</b>    | <b>35.392</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                        |      | <b>5.040.765</b> | <b>5.064.409</b> | <b>2.539.530</b> | <b>2.521.945</b> |
| <b>Aktiver</b>                                  |      | <b>7.178.229</b> | <b>7.220.482</b> | <b>5.997.240</b> | <b>5.937.857</b> |

## Balance 30. juni 2024

|                                                    |      | Koncern          |                  | Moderselskab     |                  |
|----------------------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                    | Note | 2024<br>T.DKK    | 2023<br>T.DKK    | 2024<br>T.DKK    | 2023<br>T.DKK    |
| <b>Passiver</b>                                    |      |                  |                  |                  |                  |
| Selskabskapital                                    | 21   | 64.263           | 64.263           | 64.263           | 64.263           |
| Nettoopskrivning efter den indre værdis metode     |      | 0                | 0                | 411.643          | 415.190          |
| Overført resultat                                  |      | 2.637.605        | 2.560.729        | 2.249.466        | 2.129.768        |
| Øvrige reserver                                    |      | 11.979           | -17.460          | 8.413            | 22.402           |
| Minoritetsinteresser                               |      | 23.139           | 22.687           | 0                | 0                |
| <b>Egenkapital</b>                                 |      | <b>2.736.986</b> | <b>2.630.219</b> | <b>2.733.784</b> | <b>2.631.623</b> |
| Hensættelser til udskudt skat                      | 19   | 68.683           | 39.773           | 0                | 0                |
| Andre hensatte forpligtelser                       | 22   | 26.873           | 23.439           | 0                | 0                |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |      | <b>95.557</b>    | <b>63.212</b>    | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Gæld til realkreditinstitutter                     |      | 271.827          | 289.878          | 250.919          | 267.684          |
| Andre kreditinstitutter                            |      | 1.254.895        | 1.254.924        | 1.246.176        | 1.239.726        |
| Ansvarlig lånekapital                              |      | 235.000          | 235.000          | 235.000          | 235.000          |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | 23   | <b>1.761.722</b> | <b>1.779.802</b> | <b>1.732.094</b> | <b>1.742.410</b> |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 23   | 16.681           | 52.873           | 13.967           | 43.604           |
| Andre kreditinstitutter                            |      | 1.082.100        | 1.236.736        | 834.352          | 942.315          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |      | 597.931          | 642.594          | 65.828           | 71.739           |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                  |      | 0                | 0                | 322.744          | 231.176          |
| Gæld til moderselskabet                            |      | 79.327           | 72.730           | 79.327           | 72.730           |
| Selskabsskat                                       | 18   | 94.383           | 93.484           | 43.799           | 36.279           |
| Anden gæld                                         |      | 713.543          | 648.832          | 171.344          | 165.981          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |      | <b>2.583.965</b> | <b>2.747.249</b> | <b>1.531.361</b> | <b>1.563.824</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                          |      | <b>4.345.687</b> | <b>4.527.051</b> | <b>3.263.456</b> | <b>3.306.234</b> |
| <b>Passiver</b>                                    |      | <b>7.178.229</b> | <b>7.220.482</b> | <b>5.997.240</b> | <b>5.937.857</b> |

**Balance 30. juni 2024**

|                                                                            | <b>Note</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Oversigt over tilknyttede virksomheder og joint ventures                   | 24          |
| Eventualforpligtelser                                                      | 25          |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter                  | 26          |
| Forslag til resultatdisponering                                            | 27          |
| Nærtstående parter                                                         | 28          |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor                                | 29          |
| Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter | 30          |
| Efterfølgende begivenheder                                                 | 31          |

## Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

|                                                  | Virksomheds   | Reserve for<br>netto<br>opskrivning<br>efter indre<br>værdi<br>metode | Overført<br>resultat | Reserve for<br>sikrings-<br>instrumenter<br>mv. | I alt            |
|--------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|------------------|
|                                                  | kapital       |                                                                       |                      |                                                 |                  |
| Egenkapital 01-07-2023                           | 64.263        | 415.190                                                               | 2.129.768            | 22.402                                          | 2.631.623        |
| Andre værdireguleringer af egenkapitalen         |               | 16.408                                                                |                      |                                                 | 16.408           |
| Årets resultat                                   |               | -32.416                                                               | 105.142              |                                                 | 72.726           |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi |               | 12.461                                                                | 14.556               | -13.989                                         | 13.028           |
| <b>Egenkapital 30-06-2024</b>                    | <b>64.263</b> | <b>411.643</b>                                                        | <b>2.249.466</b>     | <b>8.413</b>                                    | <b>2.733.785</b> |

## Egenkapitalopgørelse

## Koncern

|                                                  | Aktie<br>kapital | Overført<br>resultat | Reserve for<br>sikrings-<br>instrumenter<br>mv. | Minoritets-<br>interesser | I alt            |
|--------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|------------------|
| Egenkapital 01-07-2023                           | 64.263           | 2.560.729            | -17.460                                         | 22.687                    | 2.630.219        |
| Andre værdireguleringer af egenkapitalen         |                  |                      | 16.409                                          | 87                        | 16.496           |
| Årets resultat                                   |                  | 76.876               |                                                 | 3.048                     | 79.924           |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi |                  |                      | 13.030                                          | -2.683                    | 10.347           |
| <b>Egenkapital 30-06-2024</b>                    | <b>64.263</b>    | <b>2.637.605</b>     | <b>11.979</b>                                   | <b>23.139</b>             | <b>2.736.986</b> |

Skat af egenkapitalbevægelser udgør T.DKK 1.397 (T.DKK 1.803 for 2022/23)

## Pengestrømsopgørelse

|                                                          | 2023/24<br>T.DKK | 2022/23<br>T.DKK |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Resultat før finansielle poster                          | 419.755          | 503.035          |
| Af- og nedskrivninger                                    | 174.130          | 162.185          |
| Andre regulering af ikke-likvide driftsposter            | -20.905          | -15.981          |
| Hensatte forpligtelser mv.                               | 3.293            | 13.690           |
| Ændring i varebeholdninger                               | 87.696           | -943.804         |
| Ændring i tilgodehavender                                | -12.703          | -31.294          |
| Ændring i leverandørgæld mv.                             | 21.136           | -10.527          |
| Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder              | 6.597            | 16.786           |
| <b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>       | <b>678.999</b>   | <b>-305.910</b>  |
| Finansielle indtægter, modtaget                          | 36.030           | 44.875           |
| Finansielle udgifter, betalt                             | -249.420         | -160.473         |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                    | <b>465.609</b>   | <b>-421.508</b>  |
| Betalt selskabsskat                                      | -59.471          | -118.929         |
| <b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>                    | <b>406.138</b>   | <b>-540.437</b>  |
| Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver | -162.383         | -269.474         |
| Investeringer i finansielle anlægsaktiver                | -11.088          | -8.500           |
| Virksomhedsovertagelse                                   | -37.711          | -64.636          |
| Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver         | 59.856           | 4.322            |
| <b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>              | <b>-151.326</b>  | <b>-338.288</b>  |
| Optagelse af langfristet gæld                            | -54.191          | 750.121          |
| Indfrielse/afdrag på langfristet lån                     | 0                | -39.814          |
| Hybridkapital inkl. betalte renter                       | 0                | -711.841         |
| Ændring i bankgæld                                       | -146.321         | 709.375          |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet     | 0                | 0                |
| <b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>             | <b>-200.512</b>  | <b>707.841</b>   |
| <b>Ændringer i likvider</b>                              | <b>54.300</b>    | <b>-170.884</b>  |
| Likvider, primo                                          | 471.329          | 642.213          |
| <b>Likvider, ultimo</b>                                  | <b>525.629</b>   | <b>471.329</b>   |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Noter

## 1. Nettoomsætning

|                                         | Koncern          |                  | Moderselskab     |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                         | 2023/24          | 2022/23          | 2023/24          | 2022/23          |
| Indtægter ved varesalg                  | 7.802.786        | 8.439.051        | 1.907.804        | 2.405.674        |
| Serviceindtægter                        | 348.673          | 316.449          | 115.167          | 182.193          |
| <b>Total</b>                            | <b>8.151.459</b> | <b>8.755.500</b> | <b>2.022.971</b> | <b>2.587.867</b> |
| Segmentoplysninger (geografisk)         |                  |                  |                  |                  |
| Europa                                  | 3.352.635        | 3.792.014        | 1.812.782        | 2.343.979        |
| Nordamerika                             | 1.824.917        | 1.894.218        | 79.768           | 113.635          |
| Sydamerika                              | 775.601          | 859.627          | 9.971            | 10.414           |
| Oceanien                                | 1.538.067        | 1.594.139        | 2.822            | 17.791           |
| Øvrig verden                            | 660.239          | 615.502          | 117.628          | 102.048          |
| <b>Total</b>                            | <b>8.151.459</b> | <b>8.755.500</b> | <b>2.022.971</b> | <b>2.587.867</b> |
| Segmentoplysninger (forretningsområder) |                  |                  |                  |                  |
| Foderfrø                                | 3.874.243        | 3.926.388        | 2.022.971        | 2.587.867        |
| Frø til plæner                          | 2.198.981        | 2.288.119        | 0                | 0                |
| Grøntsagsfrø                            | 415.579          | 492.933          | 0                | 0                |
| Komplementære frøområder                | 1.662.656        | 2.048.060        | 0                | 0                |
| <b>Total</b>                            | <b>8.151.459</b> | <b>8.755.500</b> | <b>2.022.971</b> | <b>2.587.867</b> |

## 2. Personaleomkostninger

|                                                | Koncern          |                  | Moderselskab   |                |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                                                | 2023/24          | 2022/23          | 2023/24        | 2022/23        |
| Lønninger og vederlag til bestyrelse           | 3.084            | 2.921            | 3.084          | 2.921          |
| Lønninger og vederlag til direktion            | 11.152           | 13.583           | 11.152         | 13.583         |
| Øvrige gager og lønninger                      | 963.272          | 927.028          | 173.977        | 162.152        |
| Pensionsomkostninger, sociale omkostninger mv. | 214.256          | 210.010          | 29.805         | 32.240         |
| <b>Total</b>                                   | <b>1.191.764</b> | <b>1.153.542</b> | <b>218.018</b> | <b>210.896</b> |
| Fuldtidsmedarbejdere                           | 2.145            | 2.186            | 296            | 304            |

## Noter

### 3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

|                                        | Koncern        |                | Moderselskab  |               |
|----------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                                        | 2023/24        | 2022/23        | 2023/24       | 2022/23       |
| Goodwill                               | 30.589         | 28.741         | 0             | 0             |
| Andre immaterielle anlægsaktiver       | 15.419         | 15.010         | 745           | 745           |
| Kundekontrakter                        | 6.098          | 5.830          | 0             | 0             |
| IT-software                            | 1.521          | 0              | 444           | 0             |
| Grunde og bygninger                    | 26.873         | 31.826         | 6.128         | 6.471         |
| Produktionsanlæg og maskiner           | 58.931         | 57.774         | 8.767         | 10.290        |
| Andre anlæg, driftmateriel og inventar | 34.699         | 23.004         | 11.824        | 11.989        |
| <b>I alt</b>                           | <b>174.130</b> | <b>162.185</b> | <b>27.908</b> | <b>29.495</b> |

### 4. Andre finansielle indtægter

|                                             | Koncern       |               | Moderselskab   |                |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                                             | 2023/24       | 2022/23       | 2023/24        | 2022/23        |
| Andre finansielle indtægter                 | 36.033        | 44.875        | 15.401         | 17.726         |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0             | 0             | 142.203        | 86.527         |
| <b>I alt</b>                                | <b>36.033</b> | <b>44.875</b> | <b>157.604</b> | <b>104.253</b> |

### 5. Finansielle omkostninger

|                                            | Koncern        |                | Moderselskab   |                |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                            | 2023/24        | 2022/23        | 2023/24        | 2022/23        |
| Andre finansielle omkostninger             | 238.474        | 151.073        | 195.363        | 85.971         |
| Renteudgifter til tilknyttede virksomheder | 10.949         | 9.400          | 48.332         | 32.229         |
| <b>I alt</b>                               | <b>249.423</b> | <b>160.473</b> | <b>243.695</b> | <b>118.200</b> |

### 6. Skat af årets resultat

|                                            |               |               |               |               |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Regulering tidligere år                    | 0             | -3.521        | 0             | 0             |
| Aktuel skat af årets resultat              | 74.903        | 145.708       | -1.527        | 35.608        |
| Regulering af hensættelse til udskudt skat | -2.723        | -69.785       | 15.493        | -17.960       |
| Regulering af skattesatser                 | 8             | 0             | 0             | 0             |
| Andre reguleringer af skat                 | 6.004         | 0             | 5.082         | -2.506        |
| <b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>      | <b>78.192</b> | <b>72.402</b> | <b>19.048</b> | <b>15.142</b> |
| Skat på ændringer i egenkapital            | 1.397         | -1.803        | -3.160        | -4.028        |
| <b>Total</b>                               | <b>79.589</b> | <b>70.599</b> | <b>15.888</b> | <b>11.114</b> |

## Noter

## 7. Goodwill

|                                                       | Koncern         |                 | Moderselskab |          |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|----------|
|                                                       | 2024            | 2023            | 2024         | 2023     |
| Kostpris primo                                        | 789.461         | 742.201         | 0            | 0        |
| Ændring som følge af valutakursregulering             | 2.726           | -11.522         | 0            | 0        |
| Tilgang i forbindelse med fusion og køb af virksomhed | 44.601          | 28.046          | 0            | 0        |
| Overførsel fra andre poster                           | 0               | 30.736          | 0            | 0        |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                | <b>836.788</b>  | <b>789.461</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Af- og nedskrivninger primo                           | -218.256        | -183.538        | 0            | 0        |
| Ændring som følge af valutakursregulering             | -579            | 1.876           | 0            | 0        |
| Årets afskrivninger                                   | -30.589         | -28.741         | 0            | 0        |
| Overførsel til andre poster                           | 144             | -7.853          | 0            | 0        |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                   | <b>-249.280</b> | <b>-218.256</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                   | <b>587.508</b>  | <b>571.205</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b> |

## 8. Andre immaterielle anlægsaktiver

|                                           | Koncern         |                 | Moderselskab   |                |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                                           | 2024            | 2023            | 2024           | 2023           |
| Kostpris primo                            | 283.131         | 312.370         | 71.140         | 71.140         |
| Ændring som følge af valutakursregulering | -2              | -11             | -1             | 0              |
| Overførsel fra andre poster               | -129            | -29.228         | 0              | 0              |
| <b>Kostpris ultimo</b>                    | <b>283.000</b>  | <b>283.131</b>  | <b>71.139</b>  | <b>71.140</b>  |
| Af- og nedskrivninger primo               | -129.705        | -122.557        | -69.650        | -68.905        |
| Ændring som følge af valutakursregulering | 6               | 9               | 0              | 0              |
| Årets afskrivninger                       | -15.420         | -15.010         | -745           | -745           |
| Årets nedskrivninger                      | 0               | 0               | 1              | 0              |
| Overført fra andre poster                 | 542             | 7.853           | 0              | 0              |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>       | <b>-144.577</b> | <b>-129.705</b> | <b>-70.394</b> | <b>-69.650</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>       | <b>138.423</b>  | <b>153.426</b>  | <b>745</b>     | <b>1.490</b>   |

## Noter

### 9. Kundekontrakter

|                                           | Koncern        |                | Moderselskab |          |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------|
|                                           | 2024           | 2023           | 2024         | 2023     |
| Kostpris primo                            | 121.478        | 121.524        | 0            | 0        |
| Ændring som følge af valutakursregulering | -52            | -2.185         | 0            | 0        |
| Tilgang i årets løb                       | 45             | 0              | 0            | 0        |
| Afgang i årets løb                        | -1.181         | -109           | 0            | 0        |
| Overførsler i året til andre poster       | 0              | 2.248          | 0            | 0        |
| <b>Kostpris ultimo</b>                    | <b>120.290</b> | <b>121.478</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Af- og nedskrivninger primo               | -77.124        | -71.980        | 0            | 0        |
| Ændring som følge af valutakursregulering | 58             | 2.144          | 0            | 0        |
| Årets afskrivninger                       | -6.098         | -5.830         | 0            | 0        |
| Årets nedskrivninger                      | 1.181          | 0              | 0            | 0        |
| Overført fra andre poster                 | 0              | -1.458         | 0            | 0        |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>       | <b>-81.983</b> | <b>-77.124</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>       | <b>38.307</b>  | <b>44.354</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b> |

## Noter

## 10. IT-software

|                                           | Koncern        |          | Moderselskab |          |
|-------------------------------------------|----------------|----------|--------------|----------|
|                                           | 2024           | 2023     | 2024         | 2023     |
| Ændring som følge af valutakursregulering | -80            | 0        | 0            | 0        |
| Tilgang i årets løb                       | 9.914          | 0        | 8.962        | 0        |
| Overførsler i året til andre poster       | 33.678         | 0        | 0            | 0        |
| <b>Kostpris ultimo</b>                    | <b>43.512</b>  | <b>0</b> | <b>8.962</b> | <b>0</b> |
| Ændring som følge af valutakursregulering | 27             | 0        | 0            | 0        |
| Årets afskrivninger                       | -1.521         | 0        | -444         | 0        |
| Årets nedskrivninger                      | -2.945         | 0        | 0            | 0        |
| Overførsler i året til andre poster       | -13.551        | 0        | 0            | 0        |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>       | <b>-17.990</b> | <b>0</b> | <b>-444</b>  | <b>0</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>       | <b>25.522</b>  | <b>0</b> | <b>8.518</b> | <b>0</b> |

Baseret på det nuværende aktivitetsniveau gennemfører ledelsen årlige impairment test, og der er ingen indikation af værdiforringelse ved udgangen af juni 2024.

## 11. Anlæg under opførelse - immateriel

|                                                       | Koncern    |          | Moderselskab |          |
|-------------------------------------------------------|------------|----------|--------------|----------|
|                                                       | 2024       | 2023     | 2024         | 2023     |
| Tilgang i forbindelse med fusion og køb af virksomhed | 143        | 0        | 0            | 0        |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                | <b>143</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                   | <b>143</b> | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

## Noter

## 12. Materielle anlægsaktiver

## Moderselskab

|                                                             | Grunde og<br>bygninger | Produktions-<br>anlæg<br>og maskiner | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                             | 2024                   | 2024                                 | 2024                                          |
| Kostpris primo                                              | 400.932                | 329.484                              | 268.248                                       |
| Tilgang i årets løb                                         | 656                    | 20.318                               | 8.320                                         |
| Afgang i årets løb                                          | -8.422                 | -4.628                               | -1.314                                        |
| Overførsler i året til andre poster                         | 6.722                  | 15.039                               | 600                                           |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                      | <b>399.888</b>         | <b>360.213</b>                       | <b>275.854</b>                                |
| Af- og nedskrivninger primo                                 | -225.516               | -278.943                             | -231.923                                      |
| Årets afskrivninger                                         | -6.178                 | -8.767                               | -11.824                                       |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 1.712                  | 4.535                                | 1.314                                         |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                         | <b>-229.982</b>        | <b>-283.175</b>                      | <b>-242.433</b>                               |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                         | <b>169.906</b>         | <b>77.038</b>                        | <b>33.421</b>                                 |

## Koncern

|                                                       | Grunde og<br>bygninger | Produktions-<br>anlæg<br>og maskiner | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar |
|-------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                       | 2024                   | 2024                                 | 2024                                          |
| Kostpris primo                                        | 1.091.052              | 967.802                              | 461.028                                       |
| Ændring som følge af valutakursregulering             | 5.629                  | 5.751                                | 2.786                                         |
| Tilgang i forbindelse med fusion og køb af virksomhed | 6.639                  | 1.660                                | 0                                             |
| Tilgang i årets løb                                   | 12.630                 | 43.894                               | 24.375                                        |
| Afgang i årets løb                                    | -44.169                | -695                                 | -9.735                                        |
| Overførsler i året til andre poster                   | 11.136                 | 14.372                               | -11.926                                       |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                | <b>1.082.917</b>       | <b>1.032.784</b>                     | <b>466.528</b>                                |
| Af- og nedskrivninger primo                           | -400.197               | -623.453                             | -332.831                                      |
| Ændring som følge af valutakursregulering             | -2.239                 | -2.656                               | -1.565                                        |
| Årets afskrivninger                                   | -26.738                | -58.931                              | -34.699                                       |
| Årets nedskrivninger                                  | 13.288                 | 751                                  | 4.459                                         |
| Overførsler i året til andre poster                   | -274                   | 3.785                                | 11.937                                        |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                   | <b>-416.160</b>        | <b>-680.504</b>                      | <b>-352.699</b>                               |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                   | <b>666.757</b>         | <b>352.280</b>                       | <b>113.829</b>                                |

## Noter

## 13. Forudbetalinger og anlæg under opførelse

|                                                       | Koncern        |                | Moderselskab |               |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|
|                                                       | 2024           | 2023           | 2024         | 2023          |
| Kostpris primo                                        | 162.583        | 107.911        | 22.788       | 22.755        |
| Ændring som følge af valutakursregulering             | 1.560          | -5.656         | 0            | 0             |
| Tilgang i forbindelse med fusion og køb af virksomhed | 2.141          | 0              | 0            | 0             |
| Tilgang i årets løb                                   | 71.427         | 120.279        | 138          | 14.602        |
| Overførsler i året til andre poster                   | -45.696        | -59.951        | -22.361      | -14.569       |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                | <b>192.015</b> | <b>162.583</b> | <b>565</b>   | <b>22.788</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                   | <b>192.015</b> | <b>162.583</b> | <b>565</b>   | <b>22.788</b> |

## 14. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|                                               | Moderselskab     |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                               | 2024             | 2023             |
| Kostpris primo                                | 2.503.694        | 2.491.424        |
| Tilgang i årets løb                           | 20.811           | 12.270           |
| <b>Kostpris ultimo</b>                        | <b>2.524.505</b> | <b>2.503.694</b> |
| Reguleringer primo                            | 395.799          | 318.323          |
| Ændring som følge af valutakursregulering mv. | 28.864           | -98.163          |
| Modtaget udbytte                              | -54.023          | -79.789          |
| Årets resultat                                | 40.999           | 255.428          |
| <b>Reguleringer ultimo</b>                    | <b>411.639</b>   | <b>395.799</b>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>           | <b>2.936.144</b> | <b>2.899.493</b> |

## 15. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

|                                           | Koncern  |          | Moderselskab   |                |
|-------------------------------------------|----------|----------|----------------|----------------|
|                                           | 2024     | 2023     | 2024           | 2023           |
| Kostpris primo                            | 0        | 0        | 208.899        | 207.166        |
| Ændring som følge af valutakursregulering | 0        | 0        | -62            | -3.179         |
| Tilgang i årets løb                       | 0        | 0        | 13.094         | 8.233          |
| Afgang i årets løb                        | 0        | 0        | -4.233         | -3.321         |
| <b>I alt</b>                              | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>217.698</b> | <b>208.899</b> |

## Noter

## 16. Kapitalandele i associerede virksomheder

|                                                         | Koncern        |               | Moderselskab |          |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------|
|                                                         | 2024           | 2023          | 2024         | 2023     |
| Kostpris primo                                          | 17.840         | 20.946        | 0            | 0        |
| Ændring som følge af valutakursregulering               | 488            | -1.660        | 0            | 0        |
| Tilgang i årets løb                                     | 6.625          | 0             | 0            | 0        |
| Afgang i årets løb                                      | 0              | -1.446        | 0            | 0        |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                  | <b>24.953</b>  | <b>17.840</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Værdireguleringer primo                                 | 19.392         | 20.020        | 0            | 0        |
| Ændring som følge af valutakursregulering               | 0              | -1.168        | 0            | 0        |
| Årets resultat                                          | -33.941        | 4.699         | 0            | 0        |
| Tilbageførsel af Værdireguleringer på afhændede aktiver | -2.977         | -4.159        | 0            | 0        |
| <b>Værdireguleringer ultimo</b>                         | <b>-17.526</b> | <b>19.392</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                     | <b>7.427</b>   | <b>37.232</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Associerede virksomheder                                |                |               |              |          |
|                                                         | Valuta         | Ejerskab      |              |          |
| Fertimas S.A                                            | USD            | 50 %          |              |          |
| Forage Innovations Ltd.                                 | NZD            | 51 %          |              |          |
| Grasslands Innovations Ltd.                             | NZD            | 70 %          |              |          |

## Noter

## 17. Kapitalinteresser og øvrige kapitalandele

|                                                         | Koncern        |               | Moderselskab  |               |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                         | 2024           | 2023          | 2024          | 2023          |
| Kostpris primo                                          | 19.896         | 11.530        | 15.421        | 7.051         |
| Ændring som følge af valutakursregulering               | 1              | -4            | 0             | 0             |
| Tilgang i årets løb                                     | 5.514          | 14.370        | 5.500         | 14.370        |
| Afgang i årets løb                                      | 0              | -6.000        | 0             | -6.000        |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                  | <b>25.411</b>  | <b>19.896</b> | <b>20.921</b> | <b>15.421</b> |
| Værdireguleringer primo                                 | 3.976          | 4.474         | 5.541         | 4.745         |
| Ændring som følge af valutakursregulering               | 0              | 17            | 0             | 0             |
| Årets opskrivninger                                     | -12.721        | 796           | -12.787       | 796           |
| Tilbageførsel af Værdireguleringer på afhændede aktiver | -1.411         | -1.311        | 0             | 0             |
| <b>Værdireguleringer ultimo</b>                         | <b>-10.156</b> | <b>3.976</b>  | <b>-7.246</b> | <b>5.541</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                     | <b>15.255</b>  | <b>23.872</b> | <b>13.675</b> | <b>20.962</b> |

Der er givet tilsagn om en kapitalforhøjelse på M.DKK 10,3 i BioRefine Denmark A/S, som er indbetalt i regnskabsåret 2024/25.

## Kapitalinteresser og øvrige kapitalandele

|                             | Valuta | Ejerskab |
|-----------------------------|--------|----------|
| Scanola A/S                 | DKK    | 12 %     |
| Thorsens Chipskartofler A/S | DKK    | 7 %      |
| Kartoffelpakhuset I/S       | DKK    | 25 %     |
| BioRefine Denmark A/S       | DKK    | 25 %     |

## Noter

## 18. Selskabsskat

|                                          | Koncern       |               | Moderselskab  |               |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                          | 2024          | 2023          | 2024          | 2023          |
| Skyldig skat primo                       | 58.735        | 34.448        | 36.280        | 25.948        |
| Valutakursregulering mv.                 | -3.094        | -2.282        | 0             | 0             |
| Regulering tidligere år                  | 0             | -1.759        | 0             | 0             |
| Tilgang ved opkøb                        | 0             | -254          | 0             | 0             |
| Hensat til aktuel skat                   | 74.903        | 145.708       | -1.527        | 35.608        |
| Hensat til skat af egenkapitalbevægelser | -3.036        | 1.803         | -3.160        | -4.028        |
| Betalt skat vedrørende forrige år        | -39.473       | -50.229       | 0             | -31.723       |
| Modtaget skat vedrørende forrige år      | 40.548        | 0             | 17.307        | 0             |
| Betalt skat vedrørende indeværende år    | -64.894       | -68.700       | -10.182       | 4.988         |
| Modtaget skat vedrørende indeværende år  | 4.348         | 0             | 5.081         | 5.487         |
| <b>Skyldig skat ultimo, netto</b>        | <b>68.037</b> | <b>58.735</b> | <b>43.799</b> | <b>36.280</b> |
| Tilgodehavende selskabsskat              | -26.346       | -34.749       | 0             | 0             |
| Skyldig selskabsskat                     | 94.383        | 93.484        | 43.799        | 36.280        |
| <b>Total</b>                             | <b>68.037</b> | <b>58.735</b> | <b>43.799</b> | <b>36.280</b> |

## Noter

### 19. Udskudt skat, specificeret

|                                     | Koncern        |                | Moderselskab   |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                     | 2023/24        | 2022/23        | 2023/24        | 2022/23        |
| Hensat primo                        | -46.742        | 24.167         | -30.563        | -12.603        |
| Valutakursreguleringer              | 2.919          | 1.672          | 0              | 0              |
| Reguleringer af skattesatser        | 8              | -1.034         | 0              | 0              |
| Regulering tidligere år             | -1.186         | -1.762         | 0              | 0              |
| Regulering hensættelser             | -1.537         | -69.785        | 0              | 0              |
| Ændringer på hensættelser           | 0              | 0              | 15.493         | -17.960        |
| <b>Saldo ultimo, netto</b>          | <b>-46.538</b> | <b>-46.742</b> | <b>-15.070</b> | <b>-30.563</b> |
| Udskudt skat vedrører:              |                |                |                |                |
| Immaterielle anlægsaktiver          | 49.665         | 50.925         | 32             | 196            |
| Materielle anlægsaktiver            | 61.221         | 62.320         | 17.744         | 22.430         |
| Tilgodehavender                     | -11.337        | -14.999        | 0              | 0              |
| Lager                               | -75.011        | -110.853       | -31.857        | -51.979        |
| Andre hensættelser                  | -58.023        | -34.135        | -989           | -1.210         |
| Fremførbart skattetab               | -13.053        | 0              | 0              | 0              |
| <b>Saldo ultimo, netto</b>          | <b>-46.538</b> | <b>-46.742</b> | <b>-15.070</b> | <b>-30.563</b> |
| Der indgår således:                 |                |                |                |                |
| Udskudt skatteaktiv                 | -115.221       | -86.515        | -15.070        | -30.563        |
| Udskudt skat                        | 68.683         | 39.773         | 0              | 0              |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>        | <b>-46.538</b> | <b>-46.742</b> | <b>-15.070</b> | <b>-30.563</b> |
| Fremførbart skattetab - udløb       |                |                |                |                |
| 0-1 år                              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 1-5 år                              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Efter 5 år                          | 13.053         | 0              | 0              | 0              |
| <b>Fremførbart skattetab, netto</b> | <b>13.053</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |

Det udskudte skatteaktiv er afsat, hvor det skønnes, at der er mulighed for udnyttelse heraf i den fremtidige indtjening. Udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på anlægsaktiver og omsætningsaktiver.

DLF-Koncernen har pr. 30. juni 2024 et ikke-indregnet skatteaktiv på M.DKK 97 (2022/23: M.DKK 111), som vedrører et ikke-indregnet skattetab i PGG Wrightson Seeds (Australia), og som ikke forventes udnyttet i nær fremtid.

### 20. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalinger af omkostninger til almindelig aktivitet såsom husleje, abonnementer mv.

## Noter

### 21. Aktieklasser

| Antal          | Aktiekasse | Pålydende værdi | 2023/24       | 2022/23       |
|----------------|------------|-----------------|---------------|---------------|
| 268.420        | A-aktier   | 100             | 26.842        | 26.842        |
| 374.210        | B-aktier   | 100             | 37.421        | 37.421        |
| <b>642.630</b> |            |                 | <b>64.263</b> | <b>64.263</b> |

Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen de seneste 5 år.

### 22. Andre hensatte forpligtelser

|                                                                  | Koncern       |               | Moderselskab |          |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------|
|                                                                  | 2024          | 2023          | 2024         | 2023     |
| Hensættelse til omstruktureringer og pensionsforpligtelser primo | 23.439        | 10.663        | 0            | 0        |
| Anvendt i årets løb                                              | -9.455        | -1.994        | 0            | 0        |
| Hensættelser til omstruktureringer og øvrige                     | 12.889        | 14.770        | 0            | 0        |
| <b>Total</b>                                                     | <b>26.873</b> | <b>23.439</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Under 1 år                                                       | 26.240        | 15.703        | 0            | 0        |
| Mellem 1-5 år                                                    | 633           | 3.835         | 0            | 0        |
| Efter 5 år                                                       | 0             | 3.901         | 0            | 0        |
| <b>Total</b>                                                     | <b>26.873</b> | <b>23.439</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

**Noter****23. Langfristede gældsforpligtelser**

| <b>Langfristede gældsforpligtelser<br/>forfalder således:</b> | <b>Koncern</b>   |                  | <b>Moderselskab</b> |                  |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                                                               | <b>2024</b>      | <b>2023</b>      | <b>2024</b>         | <b>2023</b>      |
| Under 1 år                                                    | 16.681           | 52.873           | 13.967              | 43.604           |
| Mellem 1-5 år                                                 | 1.553.595        | 1.549.016        | 1.539.533           | 1.532.682        |
| Efter 5 år                                                    | 208.127          | 230.786          | 192.561             | 209.728          |
| <b>Total</b>                                                  | <b>1.778.403</b> | <b>1.832.675</b> | <b>1.746.061</b>    | <b>1.786.014</b> |

DLF AmbA har ydet et ansvarligt lån på M.DKK 65. Lånet er afdragsfrit og har en løbetid på 5 år med 31. oktober 2026 som forfaldsdato.

DLF AmbA har ydet et ansvarligt lån på M.DKK 50. Lånet er afdragsfrit og har en løbetid på 5 år med 31. oktober 2026 som forfaldsdato.

DLF AmbA har ydet et ansvarligt lån på M.DKK 50. Lånet er afdragsfrit og har en løbetid på 5 år med 30. juni 2028

DLF AmbA har ydet et ansvarligt lån på M.DKK 70. Lånet er afdragsfrit og har en løbetid på 5 år med 30. juni 2029 som forfaldsdato.

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

## Noter

## 24. Liste over tilknyttede virksomheder og joint ventures

| Virksomheder                                       | Hjemsted    | Valuta | Ejerforhold |
|----------------------------------------------------|-------------|--------|-------------|
| <b>Tilknyttede virksomheder</b>                    |             |        |             |
| <b>Europa</b>                                      |             |        |             |
| DLF Brazil ApS                                     | Danmark     | DKK    | 100%        |
| DLF Seeds Ltd.                                     | England     | GBP    | 100%        |
| DLF S.A.S                                          | Frankrig    | EUR    | 67%         |
| DLF Recherche SARL                                 | Frankrig    | EUR    | 100%        |
| DLF B.V.                                           | Holland     | EUR    | 100%        |
| DLF Seeds DAC                                      | Irland      | EUR    | 55%         |
| DLF Seeds Sp z.o.o.                                | Polen       | PLN    | 100%        |
| DLF Seeds LLC                                      | Rusland     | RUB    | 100%        |
| DLF Seeds, s.r.o.                                  | Tjekkiet    | CZK    | 100%        |
| DLF GmbH                                           | Tyskland    | EUR    | 100%        |
| DLF Seeds (Pty) Ltd.                               | Sydafrika   | ZAR    | 51%         |
| <b>Nordamerika</b>                                 |             |        |             |
| DLF Canada Inc.                                    | Canada      | CAD    | 100%        |
| DLF USA Inc.                                       | USA         | USD    | 100%        |
| <b>Oceania</b>                                     |             |        |             |
| PGG Wrightson Seeds (Australia) Pty. Ltd.          | Australien  | AUD    | 100%        |
| Agricom Australia Seeds Pty. Ltd.                  | Australien  | AUD    | 100%        |
| PGG Wrightson Seeds Australia Holding Pty.         | Australien  | AUD    | 100%        |
| PGG Wrightson Seeds Holdings Ltd.                  | New Zealand | NZD    | 100%        |
| DLF Seeds Ltd.                                     | New Zealand | NZD    | 100%        |
| PGG Wrightson Seeds South America Holdings Limited | New Zealand | NZD    | 100%        |
| PGG Wrightson Seeds New Zealand Ltd.               | New Zealand | NZD    | 100%        |
| PGG Wrightson Seeds Ltd.                           | New Zealand | NZD    | 100%        |
| Agricom Ltd.                                       | New Zealand | NZD    | 100%        |
| Wrightson Seeds Ltd.                               | New Zealand | NZD    | 100%        |
| PGG Wrightson Consortia Research Ltd.              | New Zealand | NZD    | 100%        |
| <b>Sydamerika</b>                                  |             |        |             |
| Gapp Semillas                                      | Argentina   | ARG    | 100%        |
| PGG Wrightson Seeds Argentina                      | Argentina   | ARG    | 100%        |
| PGW Sementes Ltda.                                 | Brasilien   | BRL    | 100%        |
| PGW Agritech South America S.A                     | Uruguay     | USD    | 100%        |
| DLF Seeds Uruguay S.A                              | Uruguay     | USD    | 100%        |
| Juzay S.A                                          | Uruguay     | USD    | 100%        |
| APL San Jose S.A                                   | Uruguay     | USD    | 60%         |
| Alagro S.A                                         | Paraguay    | PAR    | 100%        |

**Noter****Andre områder**

|                                        |             |     |      |
|----------------------------------------|-------------|-----|------|
| DLF Beet Seed ApS                      | Danmark     | DKK | 100% |
| DLF Beet Seed Italia Srl               | Italien     | EUR | 100% |
| Beet Seed LLC                          | Rusland     | RUB | 100% |
| DLF Beet Seed AB                       | Sverige     | SEK | 100% |
| DLF Beet Seed GmbH                     | Tyskland    | EUR | 100% |
| DLF Tohumculuk Ticaret Limited Sirketi | Tyrkiet     | TRY | 100% |
| Beet Seed LLC                          | USA         | USD | 100% |
| Jensen Seeds A/S                       | Danmark     | DKK | 100% |
| S.A.S AsteraSeed                       | Frankrig    | EUR | 100% |
| Jensen Seeds Ltd.                      | New Zealand | NZD | 100% |

**Joint Ventures**

|                |         |     |     |
|----------------|---------|-----|-----|
| Danespo A/S    | Danmark | DKK | 49% |
| Magno Seed LLC | USA     | USD | 50% |

## Noter

### 25. Eventualforpligtelser

Moder og koncern

DLF Seeds A/S samt datterselskaberne DLF Seeds B.V., DLF Canada Inc., DLF USA Inc., DLF Beet Seed ApS, Jensen Seeds A/S, DLF Brazil ApS, DLF Seeds Limited, PGG Wrightson Seeds Holdings Limited, PGG Wrightson Seeds New Zealand Limited, PGG Wrightson Seeds Limited, PGG Wrightson Seeds Australia Holdings Pty Limited og PGG Wrightson Seeds (Australia) Pty. Limited har sammen med moderselskabet DLF AmbA stillet kaution på samlet M.DKK 2.765 overfor selskabets bankforbindelser. Selskaberne kautionerer for kreditfaciliteter i DLF Seeds A/S. Pr. 30. juni 2024 var der under disse kreditfaciliteter udstedt to term lån på i alt M.DKK 1.246 samt etableret en fleksibel kreditfacilitet på M.DKK 1.500, hvoraf M.DKK 969 var udnyttet. Egenkapitalen for det ultimative moderselskab DLF AmbA udgør pr. 30. juni 2024 M.DKK 2.914.

DLF Seeds A/S har over for selskabets bankforbindelser endvidere afgivet selvskyldnerkautioner på op til M.EUR 25,8 vedrørende valutahandelsfaciliteter stillet rådighed for PGG Wrightson Seeds Limited samt PGG Wrightson Seeds (Australia) Pty. Ltd. Da disse selvskyldnerkautioner vedrører valutahandel, hvor en valuta omveksles mod en anden valuta, er den underliggende risiko for DLF Seeds A/S imidlertid begrænset.

Grunde og bygninger i DLF Seeds A/S med en regnskabsmæssig værdi på M.DKK 170 er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter med en samlet hæftelse på M.DKK 263.

Koncernen er part i forskellige juridiske tvister med forretningsforbindelser og andre tredjeparter, relateret til overholdelse af miljølovgivningen og kvalitetskrav. Ingen af disse juridiske tvister vurderes at have nogen væsentlig påvirkning af koncernens finansielle stilling eller fremtidige indtjening.

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

### 26. Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter

Koncernen og selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende biler, husleje mv. med en løbetid på op til 15,5 år.

|               | Koncern        |                | Moderselskab  |               |
|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|               | 2024           | 2023           | 2024          | 2023          |
| Under 1 år    | 90.730         | 91.791         | 20.391        | 21.227        |
| Mellem 1-5 år | 215.494        | 195.269        | 3.110         | 13.842        |
| Efter 5 år    | 54.208         | 71.488         | 0             | 0             |
| <b>Total</b>  | <b>360.432</b> | <b>358.548</b> | <b>23.501</b> | <b>35.069</b> |

### 27. Forslag til resultatdisponering

|                                                        | Koncern       |                | Moderselskab  |                |
|--------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                                                        | 2023/24       | 2022/23        | 2023/24       | 2022/23        |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0             | 0              | -32.416       | 195.030        |
| Reserve for sikringsinstrumenter mv.                   | 0             | 10.588         | 0             | 10.588         |
| Minoritetsinteresser                                   | 3.048         | 4.173          | 0             | 0              |
| Overført resultat                                      | 76.876        | 304.973        | 105.142       | 105.790        |
|                                                        | <b>79.924</b> | <b>319.734</b> | <b>72.726</b> | <b>311.408</b> |

## Noter

### 28. Nærtstående parter

Ejerskab

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

Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter består af moderselskabet DLF AmbA, tilknyttede virksomheder samt bestyrelse og direktion.

DLF AmbA besidder 95% af majoriteten af aktiekapitalen i virksomheden. Koncernregnskabet for DLF Amba kan rekvireres på [www.dlf.com](http://www.dlf.com).

Aktivitet

Køb og salg af frø, råvarer samt forarbejdede varer. Derudover ydes service til datterselskaberne i form af IT, Marketing, Management mv.

|                                                         | Moderselskab |           |
|---------------------------------------------------------|--------------|-----------|
|                                                         | 2023/24      | 2022/23   |
| Salg af varer samt royalty til tilknyttede virksomheder | 627.791      | 776.762   |
| Salg af ydelser til tilknyttede virksomheder            | 43.709       | 69.253    |
| Køb af varer samt royalty fra tilknyttede virksomheder  | -147.557     | -121.041  |
| Køb af ydelser fra tilknyttede virksomheder             | -73.374      | -36.737   |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder             | 142.203      | 86.527    |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder          | -37.382      | -22.829   |
| Renteomkostninger til moderselskab                      | -10.950      | -9.400    |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder            | 216.836      | 176.725   |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                       | -322.744     | -231.175  |
| Lån til tilknyttede virksomheder                        | 1.546.060    | 1.453.676 |
| Gæld til moderselskab                                   | -314.327     | -307.730  |

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

Indkøbsprovisionen betalt til DLF AmbA udgør for indeværende regnskabsår m.DKK 13,0.

Indkøbsprovision beregnes som to pct. af den samlede afregning med frøavlere som for året udgør m.DKK 650. DLF Seeds A/S betaler renter til DLF Amba på t.DKK 10.950 i 2023/24 (t.DKK 9.400 i 2022/23) for ansvarlig lånekapital.

- Modtaget udbytte fremgår af note 14.
- Lønninger og vederlag til bestyrelse fremgår af note 2.

## Noter

### 29. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

|                                                 | Koncern      |              | Moderselskab |              |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer: | 2023/24      | 2022/23      | 2023/24      | 2022/23      |
| Lovpligtig revision                             | 5.757        | 5.402        | 717          | 696          |
| Erklæringsopgaver med sikkerhed                 | 488          | 559          | 187          | 59           |
| Skatterådgivning                                | 2.316        | 1.837        | 1.388        | 607          |
| Andre ydelser                                   | 1.019        | 288          | 685          | 0            |
| <b>Total</b>                                    | <b>9.580</b> | <b>8.086</b> | <b>2.977</b> | <b>1.362</b> |
| <b>Øvrige</b>                                   |              |              |              |              |
| Lovpligtig revision                             | 493          | 871          | 0            | 0            |
| Erklæringsopgaver med sikkerhed                 | 40           | 40           | 0            | 0            |
| Skatterådgivning                                | 73           | 104          | 0            | 0            |
| Andre ydelser                                   | 144          | 173          | 38           | 0            |
| <b>Total</b>                                    | <b>750</b>   | <b>1.188</b> | <b>38</b>    | <b>0</b>     |

### 30. Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender koncernen sikringsinstrumenter, såsom valutaterminskontrakter og rente- og valutaswaps. Afledte finansielle instrumenter har dagsværdiniveau 2.

| Oplysning om dagsværdi af afledte finansielle instrumenter             | Koncern  | Moderselskab |
|------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|
| Ændringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen            | -16.573  | -7.103       |
| Ændringer indregnet i resultatopgørelsen                               | -25.994  | -27.393      |
| Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo | -111.545 | -106.913     |

#### Valutarisici - indregnede transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentligste tilgodehavender og gældsforpligtelser.

## Noter

### Koncern

| 2024         | Tilgodehavender<br>og likvider | Gældsforpligtelser | Afdækket ved<br>valutaterminskon<br>trakter og<br>valutaswaps | Nettoposition   |
|--------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| AUD          | 13.073                         | 14.375             | -94.014                                                       | -95.316         |
| CAD          | 240.932                        | 4.072              | -211.474                                                      | 25.386          |
| CZK          | 24.292                         | 0                  | -22.648                                                       | 1.644           |
| EUR          | 516.219                        | 785.180            | -205.804                                                      | -474.765        |
| GBP          | 119.558                        | 1.544              | -78.295                                                       | 39.719          |
| NZD          | 657.804                        | 1.329.626          | 444.120                                                       | -227.702        |
| PLN          | 25.548                         | 3.957              | -29.422                                                       | -7.830          |
| RUB          | 1.019                          | 266                | 0                                                             | 752             |
| SEK          | 5.797                          | 8.638              | 3.939                                                         | 1.098           |
| TRY          | 22.950                         | 0                  | 0                                                             | 22.950          |
| USD          | 1.225.717                      | 20.436             | -1.144.349                                                    | 60.932          |
| ZAR          | 2.435                          | 0                  | -2.295                                                        | 140             |
| <b>I alt</b> | <b>2.855.344</b>               | <b>2.168.093</b>   | <b>-1.340.242</b>                                             | <b>-652.991</b> |

### Moderselskab

| 2024         | Tilgodehavender<br>og likvider | Gældsforpligtelser | Afdækket ved<br>valutaterminskon<br>trakter og<br>valutaswaps | Nettoposition   |
|--------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| CAD          | 240.932                        | 4.060              | -211.474                                                      | 25.398          |
| CZK          | 24.156                         | 0                  | -22.648                                                       | 1.508           |
| EUR          | 287.309                        | 778.598            | 0                                                             | -491.289        |
| GBP          | 118.607                        | 810                | -73.132                                                       | 44.664          |
| NZD          | 136.227                        | 580.744            | -21.185                                                       | -465.702        |
| PLN          | 16.182                         | 79                 | -14.711                                                       | 1.393           |
| RUB          | 1.019                          | 189                | 0                                                             | 830             |
| SEK          | 5.096                          | 3.571              | 3.939                                                         | 5.464           |
| USD          | 1.184.868                      | 11.475             | -997.588                                                      | 175.805         |
| ZAR          | 2.435                          | 0                  | -2.295                                                        | 140             |
| <b>I alt</b> | <b>2.016.831</b>               | <b>1.379.525</b>   | <b>-1.339.094</b>                                             | <b>-701.788</b> |

## Noter

Koncernen omfatter alene juridiske enheder der har valutaterminskontrakter og valutaswaps.

### Renterisici

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

### Koncern

| 2024                | Beregningsmæssig<br>hovedstol | Værdiregulering<br>indregnet på<br>egenkapital | Dagsværdi | Restløbetid<br>mdr. |
|---------------------|-------------------------------|------------------------------------------------|-----------|---------------------|
| Cross currency swap | 42.370                        | -3.024                                         | 1.950     | 3                   |
| Renteswaps          | 75.000                        | -3.213                                         | 3.866     | 18                  |
| Renteswaps          | 38.336                        | -387                                           | 0         | 0                   |

### Moderselskab

| 2024                | Beregningsmæssig<br>hovedstol | Værdiregulering<br>indregnet på<br>egenkapital | Dagsværdi | Restløbetid<br>mdr. |
|---------------------|-------------------------------|------------------------------------------------|-----------|---------------------|
| Cross currency swap | 42.370                        | -3.024                                         | 1.950     | 3                   |
| Renteswaps          | 75.000                        | -3.213                                         | 3.866     | 18                  |
| Renteswaps          | 38.336                        | -387                                           | 0         | 0                   |

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

## 31. Efterfølgende begivenheder

DLF har i september 2024 underskrevet en joint venture aftale med Groupe Florimond Desprez for Beet Seed forretningen. Aftalen forventes at blive endeligt lukket i oktober 2024, hvorved DLFs Beet Seed selskaber indskydes i det nye joint venture. DLFs ejerskab af det nye joint venture vil fremover blive indregnet som en associeret virksomhed.