

# Markedsanalyse for den danske og globale minkbranche pr. den 4. november 2020 og fem år frem

2. november 2022 (opdateret)

Forberedt til



**Mink**sekretariatet



# EY-Parthenon er blevet engageret af Trafikstyrelsen til at gennemføre en kontrafaktisk markedsanalyse af prisudviklingen på danske minkskind

Overblik over opgaven

## Opgaven

Udarbejdelse af en markedsanalyse, herunder interviews af relevante markedseksperter

Med kontrafaktisk menes et scenarie, hvor det antages, at danske minkavlere ikke den 4. november 2020 var blevet pålagt at aflive deres minkbesætning

A

Med udgangspunkt i tilgængelige markedsrapporter og statistikker er der gennemført en **kontrafaktisk markedsanalyse af fremtidsudsigterne for minkerhvervet i Danmark** pr. den 4. november 2020 og fem år frem

B

**I tillæg hertil** er der foretaget **interviews med udvalgte markedseksperter** for at få belyst de strukturelle tendenser for udbud, efterspørgsel og pris for danske minkskind solgt på auktioner gældende pr. den 4. november 2020

## Datatilgængelighed

Denne rapport er baseret på information tilgængelig og modtaget pr. 3. juni 2022

# Indholdsfortegnelse

1. Introduktion til markedsanalysen
2. Historisk markedsudvikling
3. Vurdering af sandsynlig kontrafaktisk markedsprisdannelse
4. Fremskrivning af det globale minkerhverv
5. Bilag

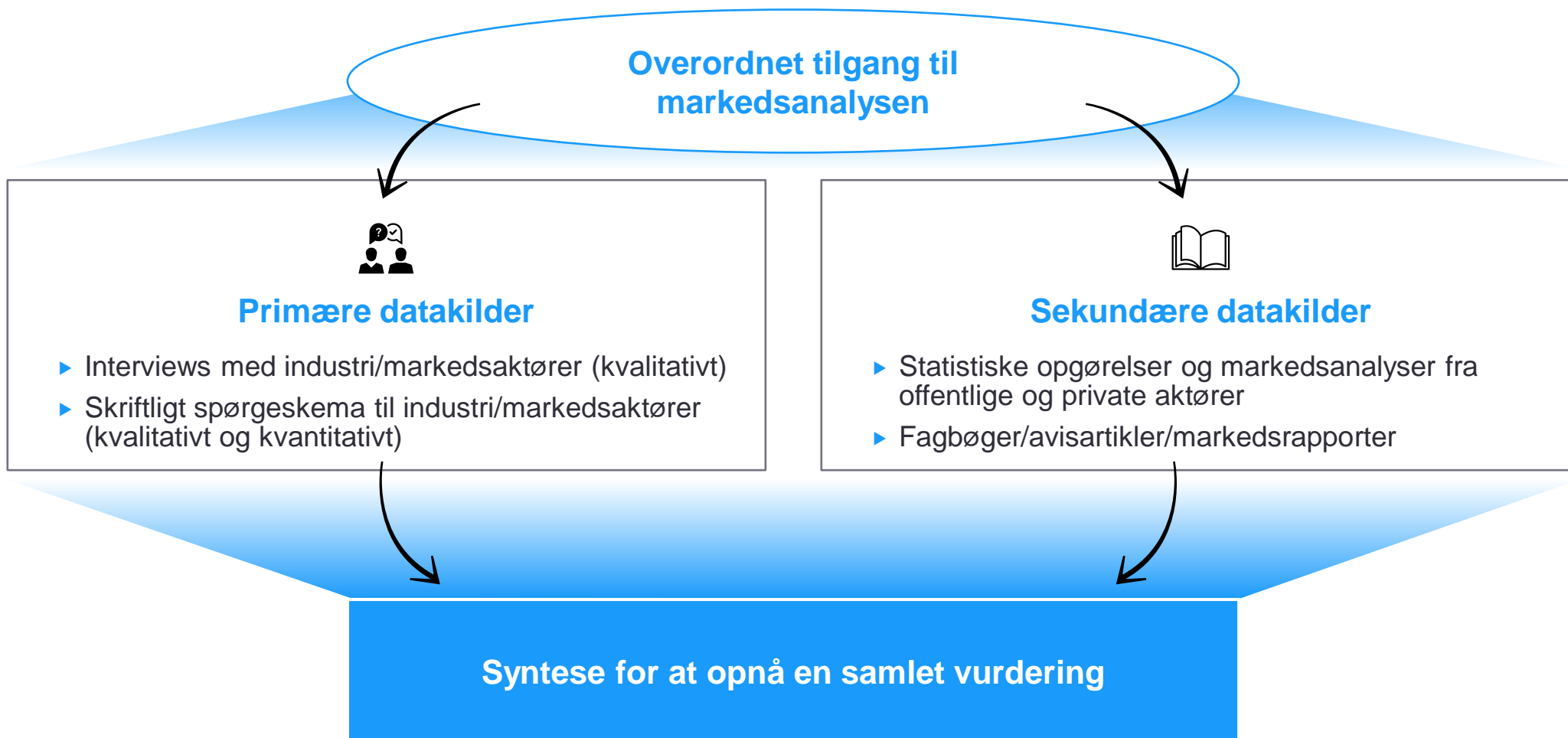
# Definitioner anvendt i nærværende markedsanalyse

Begreb	Betydning i markedsanalysen
Danske skindpriser	Den gennemsnitlige nominelle pris på minkskind solgt på danske auktioner
Produktion	Produktion henviser til global produktion (den totale mængde minkskind produceret hos danske og udenlandske avlere), med mindre der henvises specifikt til auktionsmarkedet (som er alle landes produktion undtagen Rusland og Kina) eller produktionen i et specifikt land
Auktionsmarkedet for minkskind	Det er antaget, at skind produceret i Kina og Rusland ikke auktioneres, mens resten af den globale produktion alt sammen auktioneres



# Overordnet tilgang: Markedsanalysen bygger på en sædvanlig bedste praksis, hvor primære og sekundære datakilder evalueres for at opnå en samlet vurdering

Overordnet tilgang til markedsanalysen



# Datakilder (1/6): Vi har udført interviews med 14 aktører på tværs af minkerhvervet og benyttet os af et bredt udvalg af sekundære datakilder

De benyttede primære og sekundære datakilder

## Primære datakilder: Interviews med 14 markedseksperter



### Modehuse/buntnagere

- ▶ Afdelingsleder for uld og pels hos Canada Goose
- ▶ Tidl. direktør hos og grundlægger af Oh!
- ▶ Produktionsleder hos Berezka Fur

### Medier

- ▶ Journalist hos Vogue Business

### Auktionshuse og følgerhverv

- ▶ Adm. direktør hos Saga Furs
- ▶ Adm. direktør hos København Fur
- ▶ Direktør for dyresundhed og interessevaretagelse hos København Fur
- ▶ Leder af produktudvikling hos Saga Furs
- ▶ Adm. direktør hos JasoPels

### Grossister

- ▶ Ejer af Hurwitz Exports Limited

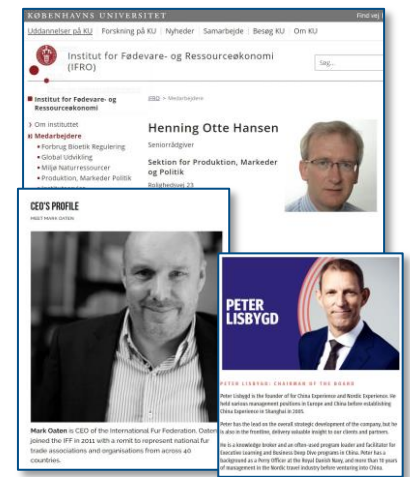
### Interesseorganisationer

- ▶ Direktør hos China Experience
- ▶ Direktør i Den Internationale Pelsføderation
- ▶ Grundlægger og direktør hos ActAsia
- ▶ Seniorrådgiver hos Institut for Fødevarer- og Ressourceøkonomi (Københavns Universitet)

## Bidrag fra førende eksperter

- ▶ Ekspertene er fundet på tværs af aktører i minkerhvervets værdikæde og dækker tilsammen kernemarkederne for mink
- ▶ Ekspertene er førende inden for hvert sit felt

### CV-eksempler



## Sekundære datakilder (ikke udtømmende)

- |   |  |  |   |
|---|--|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ AgriWatch</li> <li>▶ Animainternational</li> <li>▶ Bain &amp; Co.</li> <li>▶ The Beet</li> <li>▶ Berlingske</li> <li>▶ Business Insider</li> <li>▶ Business of Fashion</li> <li>▶ Børsen</li> <li>▶ CBC Canada</li> <li>▶ China Leather Association</li> <li>▶ Danmarks Statistik</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Den Internationale Valutafond</li> <li>▶ Det irske parlament</li> <li>▶ Effektivt Landbrug</li> <li>▶ EMIS<sup>1</sup></li> <li>▶ Euromonitor</li> <li>▶ Evening Standard</li> <li>▶ Fashion Magazine.com</li> <li>▶ Fashion Takes Action</li> <li>▶ Fashion Week Daily</li> <li>▶ Forened Nationer (COMTRADE)</li> <li>▶ Fi-Fur</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Financial Times</li> <li>▶ Fur-Best</li> <li>▶ Fur Free Alliance</li> <li>▶ The Guardian</li> <li>▶ The Humane Society</li> <li>▶ IFRO<sup>2</sup></li> <li>▶ The Independent</li> <li>▶ Jing Daily</li> <li>▶ København Fur</li> <li>▶ Landbrugsavisen</li> <li>▶ Landbo Nord</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Litauens Nationale Radio &amp; TV</li> <li>▶ Los Angeles Times</li> <li>▶ McKinsey &amp; Co.</li> <li>▶ Politiken</li> <li>▶ Saga Fur</li> <li>▶ Sunday Post</li> <li>▶ Tidsskrift for Landøkonomi</li> <li>▶ TV2 Nord</li> <li>▶ Verdensbanken</li> <li>▶ Vogue Business</li> <li>▶ Women's Wear Daily</li> </ul> |
|---|--|--|---|

1. Emerging Market Information Service  
 2. Institut for Fødevarer- og Ressourceøkonomi  
 Kilde: EY-Parthenons analyse

# Datakilder (2/6): Der bliver i rapporten refereret til sekundære kilder med indeksnumre – indekset kan findes på ss. 97-100

Indeksring af kilder

Der bliver i rapporten refereret til sekundære kilder med indeksnumre

Indekset kan findes i bilagssektionen (ss. 97-100)

“ At mange designere har bragt pelsen på banen igen som et trendsættende element, er en udvikling, vi gerne har villet skubbe til, og det har vi i al ubeskedenhed formået. Vi skal sikre os, at huse som Fendi, Gucci og Hermès vedbliver med at bruge pels, så der bliver skabt trends med pels.”

#20 - Julie Maria Iversen, kreativ chef i Kopenhagen Fur (fra artiklen "Pelsmiraklet" (fra Børsen, 2017))

Indeksnummeret (i dette tilfælde 20) kan findes i indekset på ss. 97-100, der består af en samlet oversigt over publikationer anvendt i rapporten samt deres udgivelsesmedier, forfattere og årstal

Referencenummer	Publikation*	Udgivelsesmedie	Forfatter	År
20	Hvor gode pelsdesignere bliver mod konkurs i 2019	Probleven	Forfatter ej oplyst	2020
47	Er medlemskabet for markedsanalyse?	Økonomisk Landbrug	Henning K. Andersen	2019
48	Præsentation: Værdi markedsanalyse i 20 år	7/2 Nord	Bjerg Rasmussen	2019
49	Et af Danmarks største markedsanalyser er gået konkurs. Jeg fortæller om det	AgriWatch	Thomas Rasmussen, March	2020
50	Trods lave priser: Markedsanalyse klar til skæret	Landbrugsmagasinet	Einar de Thomsen	2018
51	Den polske pelsindustri er i krise	Animationsmagasinet	Bogna Witkowska	2020
52	Et voldsomt opbrud i den danske pelsindustri: går ned og tager stille millioner af offentlige penge med den	CBC Canada	Richard Cuthbertson	2020
53	Prisen på pels er faldet med 75 % i år i Frankrig. Er det tid til at lade på budene?	Sina	Forfatter ej oplyst	2020
54	Løft af priser sker tidligt næste år	Børsen	Bjarne Bang	2018
55	Skædeskær er næsten 20% billigere end sidste år	Northeast Net	Forfatter ej oplyst	2016
56	P.E.I. markedsanalyse hævder næsten ikke ved i hånde to år	CBC Canada	Sara Fraser	2016
57	Lave skædeskær igen i år får småformand selv minus	Børsen	Bjarne Bang	2018
58	Amerikanske markedsanalyse ser voksende kinesisk efterspørgsel på pels	Fur Commission USA	Forfatter ej oplyst	2015

# Datakilder (3/6): København Fur og Det Danske Minkerhverv har været centrale kilder til udarbejdelsen af denne rapport gennem dialoger af flere omgange samt validering af data

Inddragelse af København Fur og Det Danske Minkerhverv til udarbejdelse af denne rapport

## Inddragelse af København Fur (KF) og Det Danske Minkerhverv til udarbejdelse af markedsrapporten

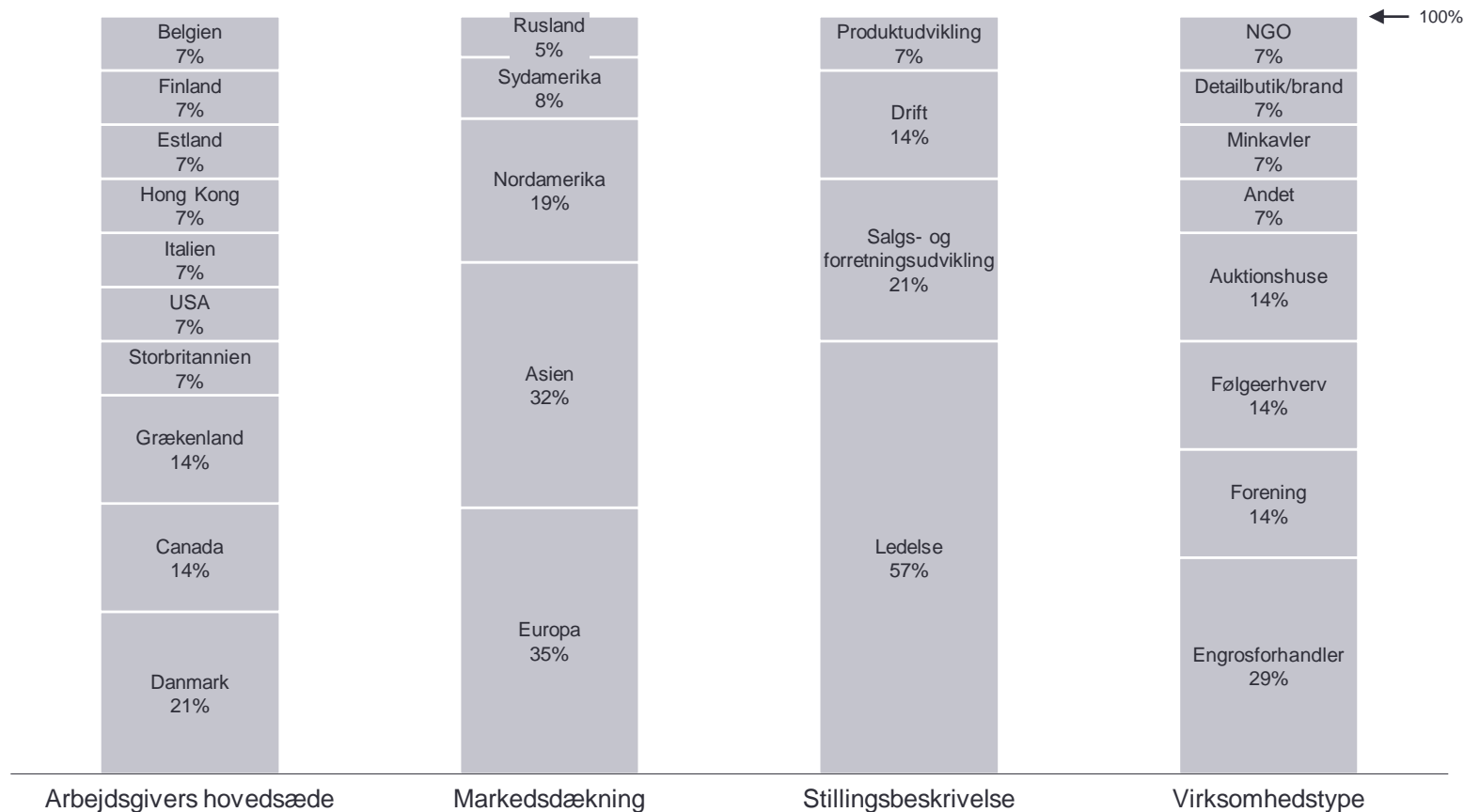
Møder				Dataforespørgsler		
Dato	Format	Varighed	Agenda	Forespørgsels-dato	Forespørgsel	Status pr. 3. juni 2022
16. februar 2022	Fysisk møde hos KF	2 timer	Introduktion til minkerhvervet og KF	26. februar 2022	Dokumenter udarbejdet af KF i forbindelse med fremskrivning af det danske minkerhverv og KF	Modtaget
20. april 2022	Virtuelt møde med KF	1 time	Afstemning af historiske datakilder	26. februar 2022	Kontakt detaljer på relevante markedsaktører at interviewe	Modtaget
27. april 2022	Fysisk møde hos KF	2 timer	Afstemning af historiske datakilder til at forstå udbud	26. februar 2022	Markedsstudier/forbrugeranalyser (fx Red Associates studie fra Kina)	Ikke modtaget
2. maj 2022	Fysisk møde hos EY med KF	2 timer	Afstemning af historiske datakilder til at forstå efterspørgsel	4. maj 2022	Data relateret til Taobao (kinesisk portal for internethandel)	Ikke modtaget
23. maj 2022	Fysisk møde hos KF	2 timer	Gennemgang af KF's markedsanalyse	4. maj 2022	Liste over kinesiske detailhandlere	Ikke modtaget
24. maj 2022	Virtuelt møde med Det Danske Minkerhverv	1,5 timer	Gennemgang af Det Danske Minkerhvervs syn på markedets fremtid	10. maj 2022	Historiske skindmængder og gns.-priser for KF og andre auktioner fra før 2010 og så langt tilbage som muligt	Modtaget
				24. maj 2022	Præsentation fra Det Danske Minkerhverv	Modtaget
				28. maj 2022	Interne præsentationer og referater fra KFs direktions- og bestyrelsesmøder	Ikke modtaget



# Datakilder (4/6): Derudover har vi gennemført en skriftlig spørgeskemaundersøgelse med 14 respondenter på tværs af centrale værdikædeaktører i minkerhvervet

Spørgeskemaundersøgelse – formål og respondentfordeling (n = 14)

## Respondentfordeling (%-andel af total)



## Formål med spørgeskemaundersøgelse

### 1) At afdække respondenternes forventninger til den daværende udvikling i pris, produktion og salg af minkskind:

- ▶ Hver respondent er blevet bedt om at udfylde forventninger til det årligt producerede antal minkskind og pris pr. skind i perioden 2020-2025
- ▶ Derudover blev respondenterne bedt om at give en skaleret besvarelse (*stige meget, stige, stagnere, falde eller falde meget*) af deres forventninger til udviklingen i efterspørgslen på minkskind i perioden 2020-2025

### 2) At belyse respondenternes angivne årsager til deres fremskrivninger:

- Respondenterne blev endvidere bedt om at fremstille fem centrale argumenter for deres forventninger til den fremskrevne udvikling

# Datakilder (5/6): En spørgeskemaundersøgelse er et standardelement i en kontrafaktisk markedsanalyse og er udført med kontrolspørgsmål efterfulgt af en tydelig tidsafgrænsning

## Spørgeskemaundersøgelse – metodik



### Spørgeskema bidrager til yderligere styrkelse af datagrundlaget i en kontrafaktisk markedsundersøgelse

For at opnå et bredere datagrundlag til en kontrafaktisk markedsundersøgelse er det en gængs metode at bede respondenter forholde sig til faktorer, der gjorde sig gældende på et givet tidspunkt og vurdere fremtiden på baggrund her



### Kontrolspørgsmål om faktiske omstændigheder

I undersøgelsen stillede vi kontrolspørgsmål om udviklingen fra 2015 til 2020 og om den nuværende situation i 2022. Dette er standard for spørgeskemaer og er brugt til at forstå det normative udgangspunkt (verdensbillede) fra respondenter samt til at udelukke eller kalibrere svar på baggrund heraf



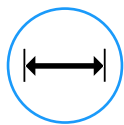
### Tydelig tidsafgrænsning

Det fremgik tydeligt af spørgeskemaet, at respondenter i deres fremskrivning kun skulle forholde sig til information kendt pr. den 4. november 2020. Formulering i spørgeskema: "Benyt 4. november 2020 som basis for dine fremskrivninger (antag, du ikke kender til begivenheder, der har fundet sted efterfølgende)"<sup>1</sup>

1. Spørgeskemaer blev udarbejdet og besvaret på engelsk. Besvarelsenerne er oversat fra engelsk til dansk  
Kilde: Spørgeskemaundersøgelse og EY-Parthenons analyse

# Datakilder (6/6): Respondenterne er valgt både fra udbuds- og efterspørgselssiden for at opnå en bred forståelse, og deres svar fungerer som validering af markedsanalysen

Spørgeskemaundersøgelse – respondentudvælgelse og anvendelse



## Respondenter både fra udbud- og efterspørgselssiden

Adspurgte eksperter repræsenterer hele værdikæden og ikke kun produktion, hvorfor de forventes at have en bredere viden, særligt om efterspørgselssiden, end hvis man kun havde spurgt producenter. Derudover vurderes adspurgte eksperter fra efterspørgselssiden ikke at have nogen interesse i at give bestemte svar, hvilket kunne formodes at være i nogle af producenternes interesse



## Åbne spørgsmål til drivkræfter

For at undgå at præge respondents svar blev de bedt om åbent at angive drivkræfter bag deres forventede udvikling i udbud og pris. Formulering i spørgeskema: "Hvilke underliggende trends påvirker dit syn på udviklingen (i perioden 2021-2025) i priser på minkskind på danske auktioner?"<sup>1</sup>

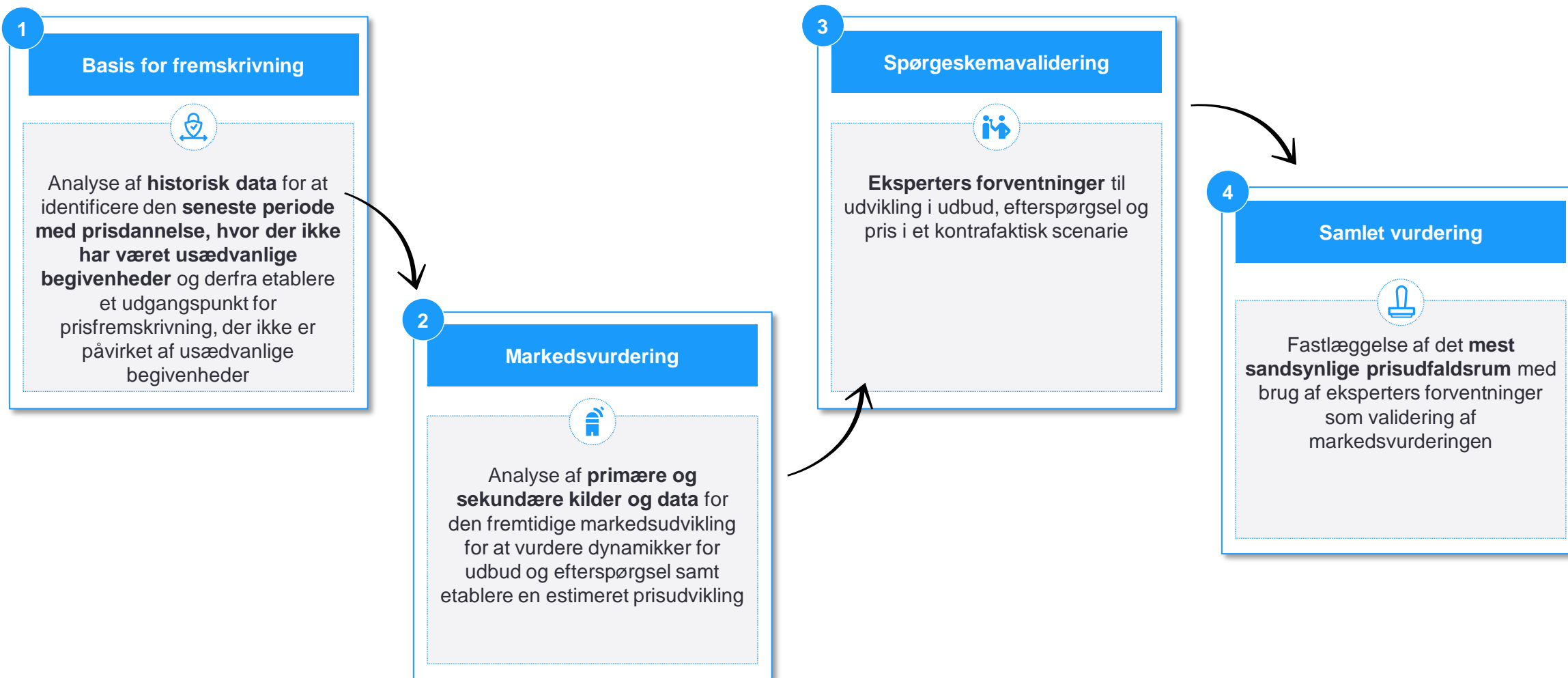


## Svarene fungerer som validering af markedsanalysen

Respondenternes svar anvendes som en validering af markedsanalysen

# Vurderingsmetode: Vurderingen af fremtidig prisdannelse er baseret på et historisk holdepunkt og grundige markedsanalyser, der er valideret med spørgeundersøgelsen for at nå en samlet vurdering

Metode til vurdering af markedsudviklingen for minkskind





# Forventningen er, at gns.-prisen på danske minkskind for perioden '21-'25 ville være DKK 234 (inkl. inflation) – den faktiske pris ville fluktuere deromkring

## Hovedkonklusioner

### Gennemgang af den historiske markedsudvikling



- ▶ Minkskindsmarkedet har historisk haft **to typer udsving i pris og mængde** – 1) **fundamentale udsving** (der er konstante og drevet af markedets træghed) og 2) **ekstraordinære udsving** (drevet af ekstraordinære stød pga. forventninger til efterspørgsel)
  - Den **seneste prisdannelse uden særlige begivenheder var 1992-2008** – perioden før 1992 havde en anden central kundebase (Vesten) end i dag (Kina) og perioden efter 2008 har været påvirket af boblen skabt af kinesiske indkøberes tro på efterspørgsel pga. planlagte kinesiske storcentre og aktive vestlige modehuse

### Vurdering af det mest sandsynlige efterspørgselsforløb



- ▶ **Efterspørgslen** på minkskind blev vurderet til at være **lettere faldende** givet:
  - Kontinuerlig udfasning af pels blandt ledende modehuse
  - Lettere fald i den kinesiske efterspørgsel
  - Historisk dalende detailsalg

### Vurdering af det mest sandsynlige udbudsforløb



- ▶ **Udbuddet** blev vurderet til at være **lettere faldende** grundet:
  - Klare udmeldinger fra EU-lande vedrørende forbud mod hold af mink
  - Finansielt udfordrede avlere på tværs af lande (specielt i Kina, mindre udtalt i Danmark)
  - Overbelægning hos pelsforhandlere

### Samlet vurdering af prisudviklingen



- ▶ Det vurderes, at **det mest sandsynlige prisdannelsesforløb** for minkskind pr. den 4. november 2020 **ville være en gennemsnitspris for 2021-2025 på DKK 234**
  - Den **forventede prisudvikling fremkommer af udbuds- og efterspørgselsanalysen**, som indikerer, at efterspørgsel ville falde i tråd med udbud, hvilket i et konformt marked med høj sandsynlighed ville medføre en konstant udvikling i forhold til den underliggende pris – dvs. basisprisen (DKK 229) plus årlig inflation på 0,7%, som ville blive DKK 234 i gennemsnit for perioden
  - Det er **muligt, at den faktiske pris ville kunne udvikle sig på forskellige måder, men i tråd med den underliggende gns.-pris for perioden 2021-2025 på DKK 234**

# Forventningen til en svag stigning i den underliggende skindpris skyldes, at det forventedes, at udbud og efterspørgsel ville følge et parallelt nedadgående forløb

## Resumé for afsnit 2-4

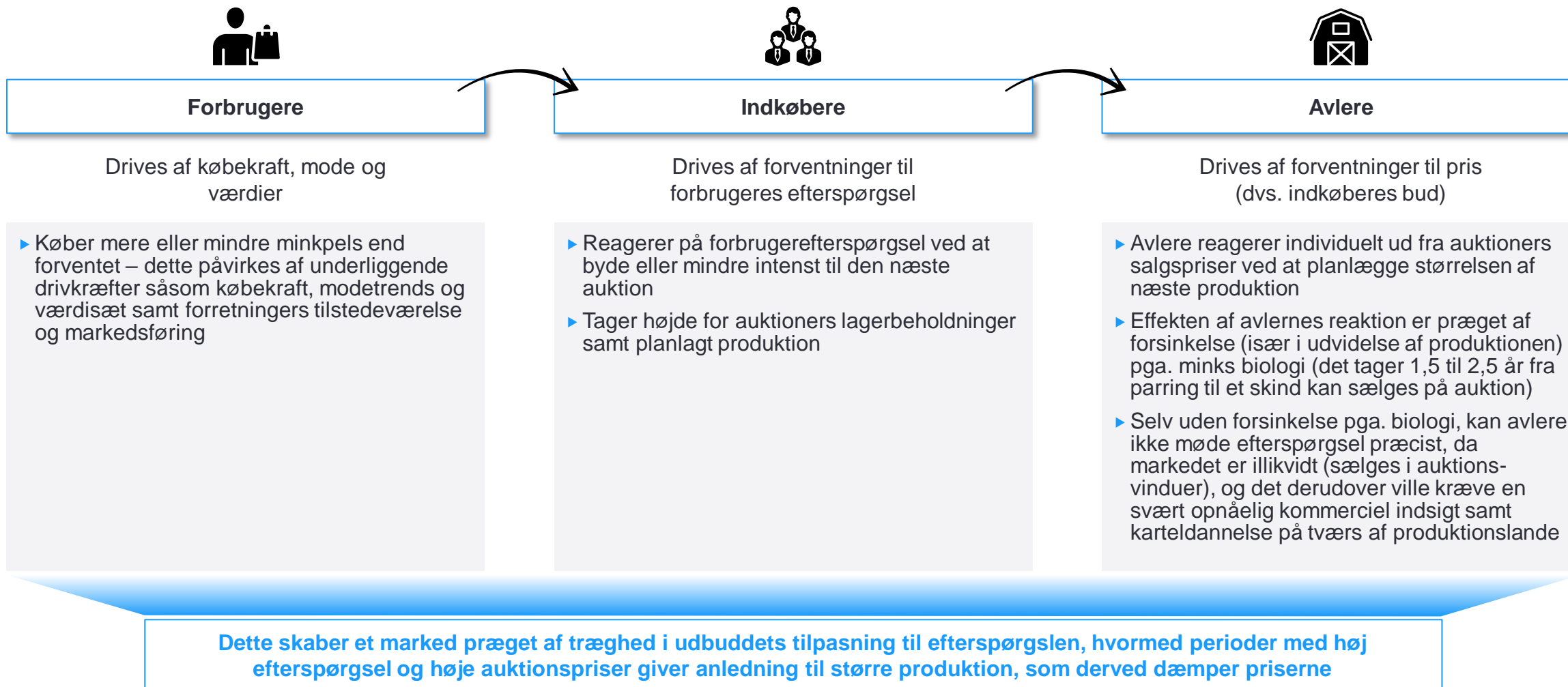
<p><b>2. Historisk markedsudvikling</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Budgivning på minkauktioner påvirkes af udbuddet og forventninger til detail- og forbrugerefterspørgslen – pris er afgørende for avleres produktionsplanlægning</li> <li>▶ Historien viser <b>to typer udsving i skindpriser og -mængder</b> – 1) <b>fundamentale markedsudsving</b> og 2) <b>ekstraordinære udsving</b> pga. <b>usædvanlige stød til efterspørgslen</b></li> <li>▶ Siden 1980 har der været to ekstraordinære opsving i auktionsmængden, drevet af forventninger i og til detailledet – uden for disse perioder var der mindre udsving</li> <li>▶ <b>Opsvinget i 1980'erne var drevet af vestlig efterspørgsel og aftog i slut-80'er/start-90'erne pga. aftagende markedstrends og stigende fokus på dyrerettigheder</b></li> <li>▶ <b>Væksten i 10'erne var en boble</b> skabt af kinesiske indkøberes tro på efterspørgsel pga. <b>planlagte storcentre og aktive vestlige modehuse</b>. Siden kom en kraftig tilpasning</li> <li>▶ Den <b>seneste prisdannelse uden særlige begivenheder var '92-'08</b> – perioden <b>før havde en anden kundebase</b> og perioden <b>efter har været påvirket af engros-boblen</b></li> </ul>
<p><b>3. Vurdering af sandsynlig kontrafaktisk markedsprisdannelse</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Det vurderes, at <b>det mest sandsynlige prisdannelsesforløb</b> for minkskind pr. den 4. november 2020 <b>ville være en gennemsnitspris for 2021-2025 på DKK 234</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Den <b>forventede prisudvikling fremkommer af udbuds- og efterspørgselsanalysen</b>, som indikerer, at efterspørgsel og udbuddet af minkskind ville falde parallelt, hvilket i et konformt marked med høj sandsynlighed ville medføre en konstant udvikling i forhold til den underliggende pris – dvs. basisprisen (DKK 229) plus en årlig inflation på 0,7%, som ville blive DKK 234 i gennemsnit for perioden</li> <li>– <b>Den faktiske pris i perioden '21-'25 ville have kunne udviklet sig på forskellige måder omkring den underliggende gennemsnitspris for '21-'25 på DKK 234</b></li> </ul> </li> </ul>
<p><b>4. Fremskrivning af det globale minkerhverv pr. den 4. november 2020</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Værdikæden for minkerhvervet er præget af mange forskellige aktørkategorier</b>. Minkproduktion havde <b>stor spredning i kvalitet og pris</b>, som afhang af geografi – <b>Danmark var klar global prisleder med højst kvalitet, mens kinesiske skind repræsenterede et lavkvalitetsmarked</b></li> <li>▶ Forventningen er, at <b>udbud og efterspørgsel ville falde nogenlunde parallelt</b>, hvilket ville resultere i et <b>stabilt let stigende underliggende prisforløb</b> (vækst i tråd med inflation), <b>som den faktiske pris vil svinge omkring</b> (over nogle år og under andre år, men med samme gennemsnitspris over en længere periode)</li> <li>▶ <b>Efterspørgslen på minkskind forventedes overordnet at ville falde grundet:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Førende modehuse</b> havde i foregående år <b>annonceret udfasninger af pels</b>, og <b>flere var forventet at udfase</b> brugen af mink og/eller pels generelt</li> <li>– En <b>voksende andel kinesiske forbrugere</b> (primært, men ikke kun, yngre forbrugere) <b>var forventet at bevæge sig mod et værdisæt med afstandtagen til minkpels</b></li> <li>– Data for <b>detailsalg og import samt kinesiske medier og spørgeskemasvar</b> indikerede, at efterspørgsel var ventet at <b>fortsætte med gradvist at aftage</b></li> <li>– Det var dog forventet, at der <b>frem mod 2025 ville blive tilføjet over 8,3% flere urbane kinesiske husstande årligt til den kinesiske overklasse og øvre middelklasse</b>, hvilket alt andet lige ville medføre flere potentielle kunder. <b>Dog var den årlige kinesiske BNP-vækst forventet at falde</b></li> </ul> </li> <li>▶ Det vurderes, at det <b>globale udbud af skind ville falde</b>, idet:             <ul style="list-style-type: none"> <li>– Minkavlernes <b>finansielle robusthed var på et historisk lavpunkt</b>, hvilket sandsynligvis ville have <b>medført frivillig afgang fra markedet eller konkurser</b>. Danske avlere syntes dog at være bedre rustede til at kunne klare det lavere prisniveau (ca. ¼ af danske avlere blev dog vurderet konkurstruede)</li> <li>– <b>Flere lande</b> (Holland, Norge, Italien, Frankrig, Belgien) havde <b>forpligtet sig til forbud mod minkhold</b> (ca. 5 mio. årlige skind). Derudover var det forventet, at <b>to lande</b> (Polen og Irland) <b>med stor sandsynlighed ville stoppe produktion</b> grundet stærke indikationer på mulige forbud (ca. 5 mio. årlige skind)</li> <li>– <b>Opbygning af store varelagre hos auktionshuse, engrosforhandlere og detailbutikker</b> ville forventeligt begrænse produktionen, mens udbuddet forventedes stadig at være stort grundet eksisterende varelagre</li> </ul> </li> </ul>

# Indholdsfortegnelse

1. Introduktion til markedsanalysen
2. Historisk markedsudvikling
3. Vurdering af sandsynlig kontrafaktisk markedsprisdannelse
4. Fremskrivning af det globale minkerhverv
5. Bilag

# Indkøberes bud på minkskind og dermed prisfastsættelsen påvirkes af udbuddet og forventninger til detail- og forbrugerefterspørgslen – prisen er en afgørende faktor i avleres produktionsplanlægning





Drivkræfter af historisk prisdannelse for minkskind





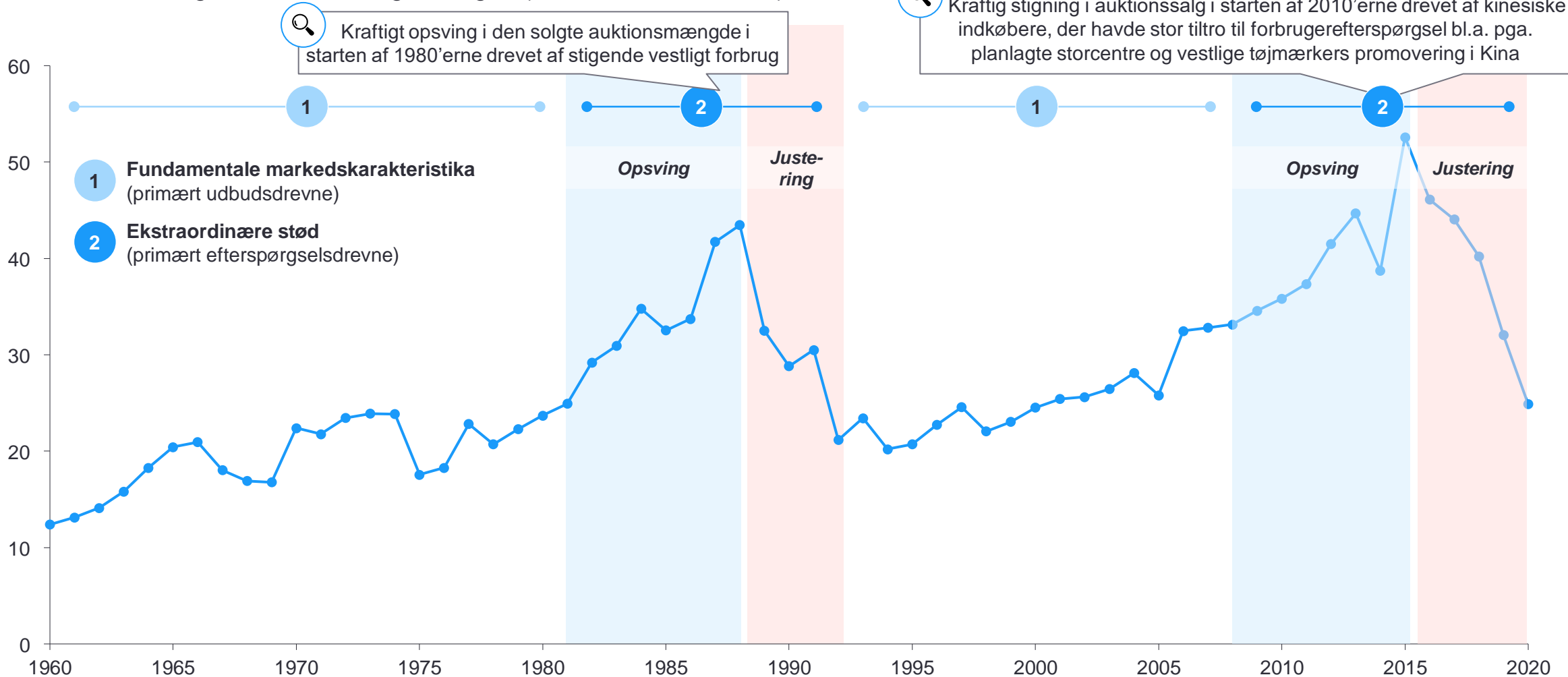
# Historien viser to typer udsving i skindpriser og -mængder – én type udsving, der er et fundamentalt markedskenndetegn, og en anden, der er drevet af usædvanlige stød til efterspørgslen

Drivkræfter af historiske udsving i priser og mængder auktionerede minkskind

 Markedsudsvingskategori	 Primære drivkræfter	 Effekt på mængde og pris	 Eksempel
<b>1</b> <b>Fundamentale markedskarakteristika</b> (primært drevet og forstærket af træghed i udbudstilpasningen)	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Forsinkelsen fra parring til auktion (1,5 til 2,5 år)</li><li>▶ Markedets illikviditet (salg foregår kun inden for begrænsede auktionsvinduer)</li></ul>	<b>Begrænset</b> – tilpasning tager kortere tid	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Perioden 1945-1980</li><li>▶ Perioden 1992-2008</li></ul>
<b>2</b> <b>Ekstraordinære stød</b> (primært efterspørgselsdrevet)	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Kraftigt stigende forbruger-efterspørgsel, fx drevet af modetrends</li><li>▶ Indkøberes eller detailisters forventninger til efterspørgsel</li></ul>	<b>Markant</b> – tilpasning er længerevarende	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Udsvinget i 1980'erne/start-90'erne</li><li>▶ Udsvinget i 2010'erne</li></ul>

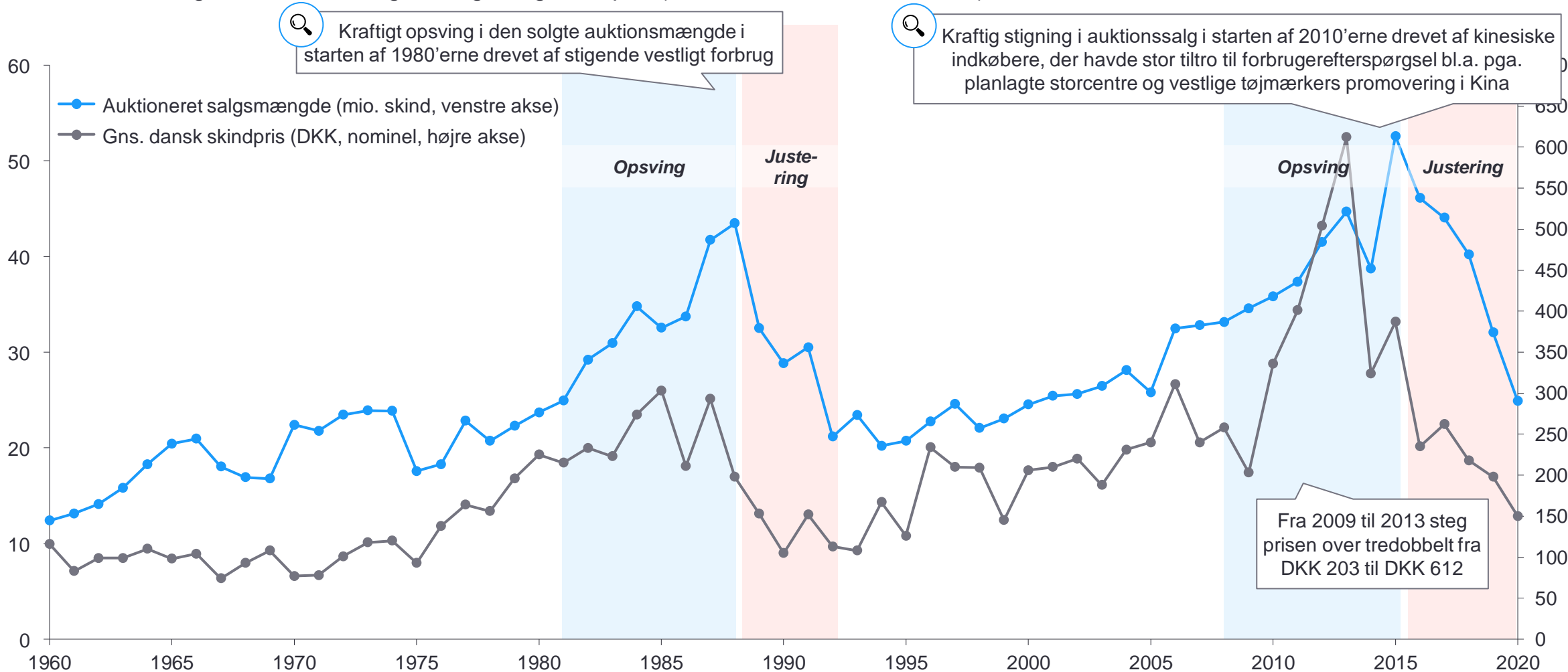
# Siden 1980 har der været to ekstraordinære opsving i auktionsmængden, drevet af forventninger i og til detaileddet – uden for disse perioder var der mindre udsving

Historisk udvikling i auktioneret salgsmængde (mio. skind, 1947-2020)



# Der observeres voldsomme prisstigninger og -justeringer i de to ekstraordinære opsving – særligt i starten af 2010'erne, hvor prisen blev mere end tredoblet fra 2009 til 2013

Historisk udvikling i auktioneret salgsmængde og skindpris (mio. skind, DKK, 1947-2020)



Kraftigt opsving i den solgte auktionsmængde i starten af 1980'erne drevet af stigende vestligt forbrug

Kraftig stigning i auktionssalg i starten af 2010'erne drevet af kinesiske indkøbere, der havde stor tiltro til forbrugerefterspørgsel bl.a. pga. planlagte storcentre og vestlige tøjmærkers promovning i Kina

Fra 2009 til 2013 steg prisen over tredoblet fra DKK 203 til DKK 612

# Opsvinget i 80'erne var drevet af vestlig efterspørgsel – det aftog markant i slut-80'er/start-90'erne med en tilpasning drevet af aftagende trends og stigende fokus på dyrerettigheder

Årsager til opsvinget og faldet i minkskindsmarkedet gennem 1980'erne

Den store vækst i minkskindsmarkedet i starten af 80'erne var drevet af stigende efterspørgsel på pels i Vesten

I slut-80'er/start-'90'erne aftog minkmarkedet markant pga. aftagende trends og voksende fokus på dyrerettigheder som reaktion på det øgede pelsforbrug



- “ Det er svært at huske, men tilbage i midten af 1980'erne var der omtrent 250 pelsforretninger i Storbritannien. Hver Debenhams (stormagasin) havde en meget stor, prangende pelsafdeling. De er nu alle sammen væk.”  
#1 – Fra artiklen "Imliteret kontra pels – modeindustriens mest behårede debat" (fra *Financial Times*, 2018)
- “ Jerry Sorbara åbnede sin butik i New York i 1975, hvor pels var et fast indslag på runwayen. Han sagde, han lavede mere end \$400.000 på en enkelt lørdag i februar 1986 – mere end hvad han lavede i hele det sidste år (2020), hvor han drev forretning.”  
#2 – Fra artiklen "Stigningen og faldet for den ægte pelsindustri i USA" (fra *Business Insider*, 2022)
- “ I 1980'erne buldrede pelsmarkedet derudaf. Pelsene kunne ikke blive store og tunge nok. Det var en se-mig-tid, hvor pels var det ultimative statussymbol.”  
#3 – Fra København Fur-dokument "Fremtidsperspektiver for danske minkavlere og København Fur 13012022"
- “ Pelsen bliver billedet på glamour og kvindelighed, først med divaerne i 1920erne og 1930erne, siden med topmodellerne i 1980erne og 1990erne.”  
#4 – Else Skjold, Ph.D., lektor på Det Kongelige Akademi's Forskningsdatabase (fra artiklen "Meget mere end et stykke tøj – Pelsen er nem at gå i kødet på" (fra *Berlingske*, 2018))

- “ Højtprofileret aktivisme og provokerende kampagner i 1980'erne og 1990'erne førte an af organisationer som Peta (amerikansk dyrerettighedsorganisation) skabte en samfundstendens rundt om anti-pelsbevægelsen.”  
#5 – Fra artiklen "Luksus og pels – hvem er inde og hvem er ude" (fra *Business of Fashion*, 2022)
- “ I 1980'erne begyndte den amerikanske dyrerettighedsorganisation Peta sine kontroversielle kampagner mod pels, hvor metoderne var helt uset grove.”  
#3 – Fra København Fur-dokument "Fremtidsperspektiver for danske minkavlere og København Fur 13012022"
- “ Efter seks års tumult førte an af dyrerettighedsaktivister, er pelstøj stort set forsvundet i det her land. Næsten 400 buntmagere er svundet ind til kun 32 og i enhver praktisk henseende, er Holland blevet den industrielle verdens første pelsfri samfund.”  
#6 – Fra artiklen "Dyrerettighedsangreb: Aktivister sigter efter at få pelsindustrien" (fra *Los Angeles Times*, 1989)

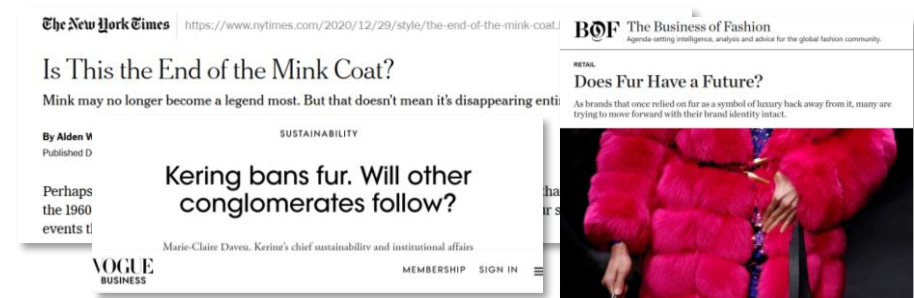
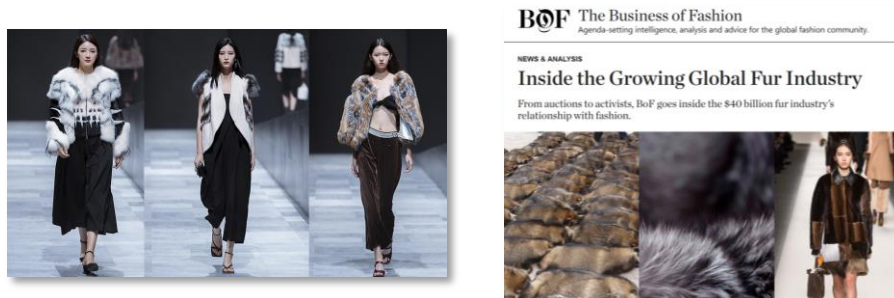


# Væksten først i 10'erne var en boble skabt af kinesiske indkøberes tro på efterspørgslen bl.a. pga. planlagte storcentre og aktive vestlige modehuse – siden kom der en kraftig tilpasning

Årsager til opsvinget og faldet i minkskindsmarkedet gennem 2010'erne

Væksten i første del af '10'erne var en boble skabt af kinesiske indkøberes tro på efterspørgsel pga. planlagte storcentre og aktive vestlige brands

Da boblen brast, gav det en kraftig tilpasning i indkøb, der førte til svage priser – samtidig skruede vestlige brands ned for profilering af pels



“**Situationen i Kina var Komplet anderledes for 10 år siden, hvor pels var en voksende forretning.** Både hos Gucci og Oscar havde vi pels i sortimentet og sammen med andre vestlige brands havde vi stor succes med at sælge minkpels til kineserne.”

Tidl. senior vicepræsident for markedsføring og kommunikation, Gucci og Oscar de la Rente (EY-interview)

“**Kina udgør mere end halvdelen af vores forretning.** En halvdel bliver forbrugt i Kina og en anden halvdel bruges af kinesiske buntmagere til at producere tøj for luksusbrands.”

#7 – Torben Nielsen, adm. direktør hos København Fur 1992-2016 (fra artiklen "Inderlig pels", fra *Financial Times*, 2010)

“**London og Milanos modeuger var fyldt med dyreskind** af enhver art. Pelsfrakker optrådte hos Versace, Alexander McQueen og Jean Paul Gaultier. Karl Lagerfeld dækkede **motorcykelhjelme med mink og chinchilla.** Dolce & Gabbana tilføjede lyserøde pelsærmer til jakker.”

#8 – Fra artiklen "Ville du hellere gå nøgen? Ikke længere" (fra *The Guardian*, 2009)

“**Denne vinter er der en eksplosion af pels hos internationale topdesignere.** Lanvin, Balenciaga, Tom Ford, Givenchy – i form af jakker, kraver, pelsbesatte frakker og ikke mindst pelsbesatte accessories som clutches og stiletter.”

#9 – Fra artiklen "Pelsen oser af glamour, sex og dekadence" (fra *Børsen*, 2013)

“**Mink er et symbol på, hvem du er, det er et statussymbol, og det er derfor mange middelklassefolk køber pels. Alle vil gerne se rige ud.**”

#10 – Yang Zhenyuan, kinesisk minkavler (fra artiklen "Pelshandlen topper, drevet af Kina – men en boble kan være ved at sprænge", fra *The Guardian*, 2014)

“**Det var åbenlyst for mig, at pelsmarkedet var midt i en boble, der ville vokse eller eksplodere.**”

#10 – Torben Nielsen, adm. direktør hos København Fur i perioden 1992-2016 (fra artiklen "Pelshandlen topper, drevet af Kina – men en boble kan være ved at sprænge", fra *The Guardian*, 2014)

“**Korruptionskampagnen har ramt hele industrien. Færre køber pels, fordi de ikke længere tør vise deres rigdom.**”

#11 – Ying Zeqi, leder af en afdeling for pelsprodukter i den kinesiske virksomhed Yingdak (fra artiklen "Kinesernes luksusforbrug har toppet", fra *Berlingske*, 2014)

“**Jeg bryder mig ikke om at bruge ordet korruption, men gavernmentaliteten i det kinesiske samfund er blevet ramt. Det går særligt ud over de dyreste pelse.**”

#11 – Kenneth Loberg, markedsføringsdirektør i København Fur (fra artiklen "Kinesernes luksusforbrug har toppet", fra *Berlingske*, 2014)

“**I Milano var pels iøjnefaldende fraværende fra mærker, der ofte har ført det frem, såsom Prada.** Samtalen havde for længst bevæget sig væk fra pels.”



#1 – Fra artiklen "Imiteret kontra pels – modeindustriens mest behårede debat" (fra *Financial Times*, 2018)

“**Over de seneste år, har vi set, at alle vigtige vestlige brands har forbudt salg af minkpels, undtagen Fendi og Louis Vuitton.** Fendi arbejder dog sammen med et institut i London på at erstatte organisk pels med imiteret pels på længere sigt. De gør dette, da de er presset til at vise en hensigt om en dag at gå væk fra pels.”

Tidl. øverste ansvarlige for det kinesiske marked hos Louis Vuitton, Burberry og Michael Kors (EY-interview)

# Efterspørgsel på minkpels gik fra i 80'erne at være i Vesten til siden 00'erne at have Kina som dominerende forbrugerbase – den stigende købekraft i Kina modgås af ny forbrugeradfærd

## Historisk udvikling i efterspørgsel på minkpels

	<b>1980'erne</b>	<b>1990'erne</b>	<b>2000'erne</b>	<b>Starten af 2010'erne</b>	<b>Slutningen af 2010'erne</b>
<b>Vesten som drivkraft</b>  <b>Vesten</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Voksende interesse for minkpels i Vesten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aftagende vestlig efterspørgsel, drevet bl.a. af aftagende trends og stigende dyreaktivisme</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stabil udvikling i Vesten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modetrends var præget af, at en lang række førende modehuse vendte tilbage til at bruge minkpels</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modetrends var præget af en lang række af førende modehuses fravalg af minkpels</li> </ul>
 <b>Kina</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kinesisk købekraft var enormt begrænset</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kinesisk købekraft var langsomt voksende</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Voksende købekraft</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Voksende købekraft</li> <li>Markedsføring fra auktionshuse</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Voksende købekraft og markedsføring fra auktionshuse</li> <li>Reduktion i kinesisk tradition for at give pels som gave</li> <li>Negativ påvirkning fra vestlige modehuses pelsforbud</li> </ul>

Kina som drivkraft



“ Helt frem til starten af 1980'erne var Asien reelt uden betydning, når det gælder pelsindustri. Derimod var Europa en stor aktør.”

#12 – Henning Otte Hansen, professor hos Københavns Universitet. Fra artiklen "Den globale pelsindustri" (fra *Tidsskrift for Landøkonomi* nr. 1, 2021)

“ Fra 1982 til 1988 var der kanonår, som du kun har 3-4 af pr. generation af pelsdyravler. Det var de klassiske markeder i Europa, der trak.”

Jens Jørgen Madsen, Bestyrelsesformand i Det Danske Minkerhverv (fra møde med EY, Trafikstyrelsen og Fødevarestyrelsen)

“ Der var en meget stærk antibevægelse i 1990'erne med nedgang i pelsbruget især i England og USA.”

#13 – Erik Hansen-Hansen, forsker i luksusmode på De Kongelige Danske Kunstakademier (fra artiklen "Nu er ægte pels både hot og yt" (fra *Børsen*, 2018))

“ Højtprofileret aktivisme og provokerende kampanjer i 1980'erne og 1990'erne skabte en samfundstendens rundt om anti-pelsbevægelsen.”

#5 – Fra artiklen "Luksus og pels – hvem er inde og hvem er ude" (fra *Business of Fashion*, 2022)

“ Mink er et symbol på, hvem du er, det er et statussymbol, og det er derfor mange middelklassefolk køber pels. Alle vil gerne se rige ud.”

#10 – Yang Zhenyuan, kinesisk minkavlerv (fra artiklen "Pelshandleren topper, drevet af Kina – men en boble kan være ved at sprænge", fra *The Guardian*, 2014)

“ Mode er en af pelsindustriens største nylige succeser. Dolce & Gabbana, Alexander McQueen, Prada, Louis Vuitton, Fendi og Tom Ford inkluderer alle pels i nye kollektioner.”

#10 – Fra artiklen "Pelshandleren topper, drevet af Kina – men en boble kan være ved at sprænge" (fra *The Guardian*, 2014)

“ Jeg bryder mig ikke om at bruge ordet korrupsion, men gavementaliteten i det kinesiske samfund er blevet ramt. Det går særligt ud over de dyreste pelse.”

#11 – Kenneth Loberg, markedsføringsdirektør i Kopenhagen Fur (fra artiklen "Kinesernes luksusforbrug har toppet", fra *Berlingske*, 2014)

“ Når Gucci, der har brugt pels i rigtig mange år, vælger at stoppe, er det et vink med en vognstang om, at vi ikke har været gode nok til at kommunikere vores gode budskaber.”

#13 – Julie Maria Iversen, kreativ chef i Kopenhagen Fur (fra artiklen "Nu er ægte pels både hot og yt" (fra *Børsen*, 2018))

“ Der har været en periode, hvor alle husene brugte pels igen. Men nu ser vi, at en del af luksusmodebranchen bakker op omkring en social bevidsthed uden helt at definere, hvad det er, men som lægger sig op af en venstrefløjsideologi, der bl.a. omfatter bæredygtighed.”

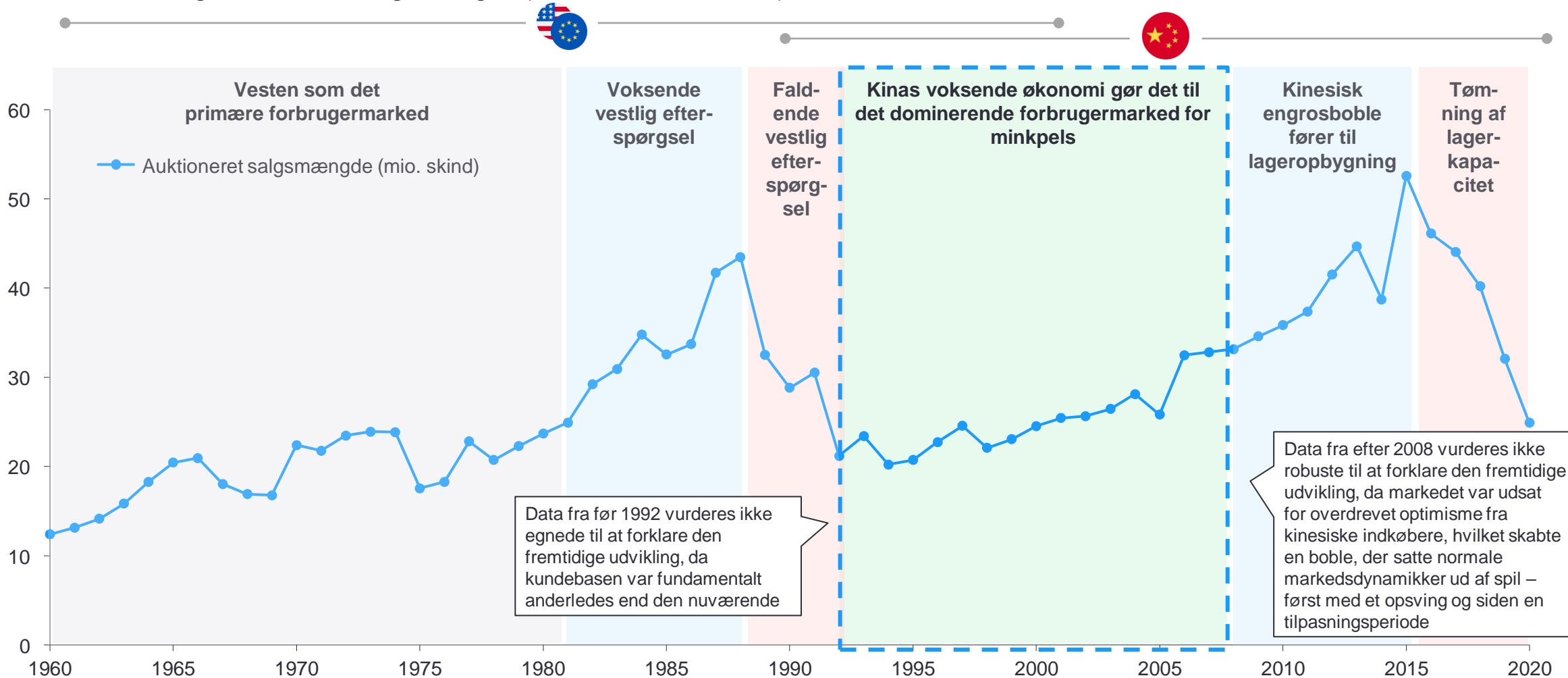
#13 – Erik Hansen-Hansen, forsker i luksusmode på De Kongelige Danske Kunstakademier (fra artiklen "Nu er ægte pels både hot og yt" (fra *Børsen*, 2018))

“ Hvis pels går af mode i Europa, går det af mode i Kina. Moden skabes stadig i Europa.”

#10 – Torben Nielsen, adm. direktør hos Kopenhagen Fur i perioden 1992-2016 (fra artiklen "Pelshandleren topper, drevet af Kina – men en boble kan være ved at sprænge", fra *The Guardian*, 2014)

# Den seneste repræsentative prisdannelse uden særlige begivenheder var i '92-'08 – perioden før '92 havde en anden central kundebase og perioden efter '08 har været påvirket af engros-boblen

Historisk udvikling i auktioneret salgsmængde (mio. skind, 1947-2020)



# EY-Parthenon har modtaget præsentationer og rejseberetninger fra København Fur, der beskriver markedsforholdene fra Kina i perioden fra august 2019 til januar 2020

Præsentationer og rejseberetninger modtaget fra København Fur

## Præsentationer fra 2019 modtaget fra København Fur



Præsentation givet af København Furs adm. direktør Jesper Lauge Christensen i september 2019 til Landbestyrelsesmøde i Herning

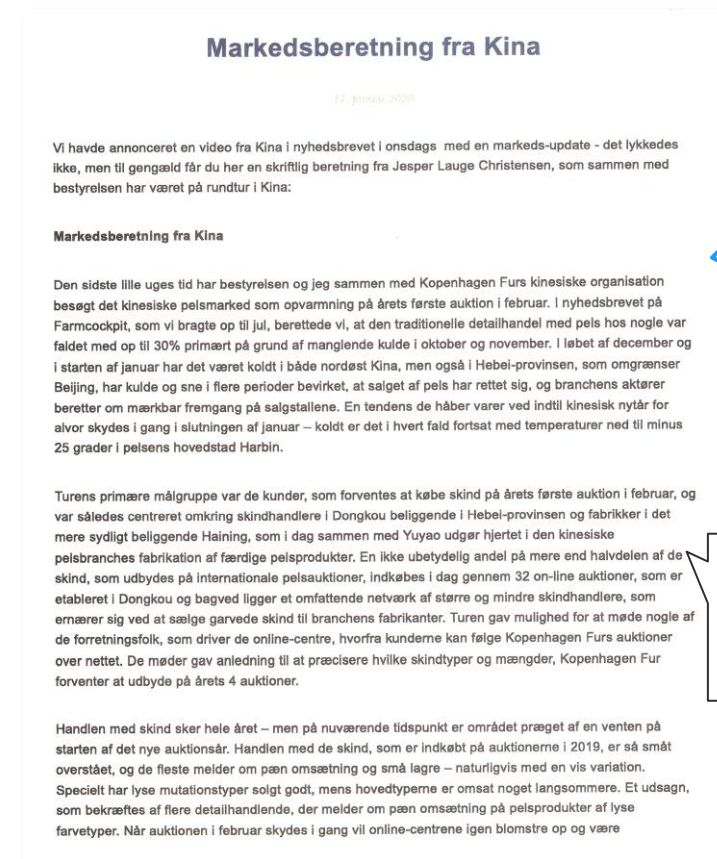
Dette skærmbillede er fra en præsentation modtaget fra København Fur og er **ikke** produceret af eller ændret af EY-Parthenon



Præsentation givet af København Furs bestyrelsesformand Tage Pedersen i august 2019 til Sagro (landbrugsrådgiver)

Dette skærmbillede er fra en præsentation modtaget fra København Fur og er **ikke** produceret af eller ændret af EY-Parthenon

## Rejseberetning fra 2020 fra Kina modtaget fra København Fur



Dette skærmbillede er fra et nyhedsbrev modtaget fra København Fur og er **ikke** produceret af eller ændret af EY-Parthenon

Nyhedsbrev delt af København Fur med danske minkavlere efter et besøg i Kina i januar 2020

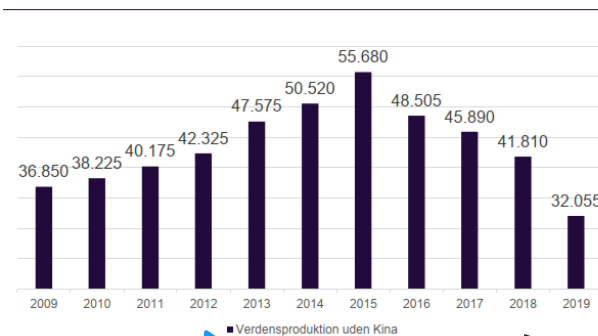


# I 2019, forventede København Fur, at udbuddet ville falde og derved at komme nærmere mod balance i forhold til efterspørgslen

Perspektiver fra København Fur på udbudsudvikling

Det forventes, at udbuddet i 2020 falder til 25-28 mio. som følge af et fald i produktionen i 2019

Udvikling i Verdensproduktionen uden Kina 2009-2019

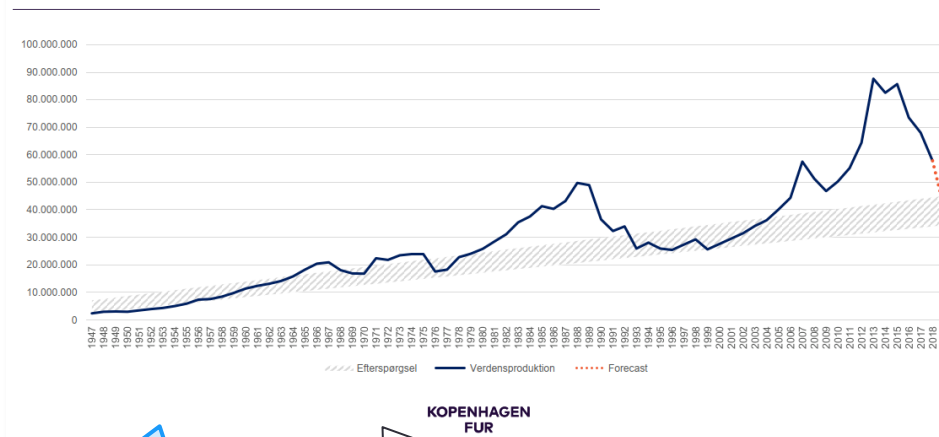


Forventet udbud hos auktionshusene

2020  
25-28 mio.

... det betyder, at vi er på vej mod balance mellem udbud og efterspørgsel

Udviklingen i verdensproduktion og efterspørgsel på pels



Dette skærbillede er fra en præsentation modtaget fra København Fur og er **ikke** produceret af eller ændret af EY-Parthenon

Skærbilledet er fra præsentationen "Status på auktionen og markedet", som København Furs adm. direktør Jesper Lauge Christensen fremlagde i september 2019 til Landbestyrelsesmøde i Herning

Dette skærbillede er fra en præsentation modtaget fra København Fur og er **ikke** produceret af eller ændret af EY-Parthenon

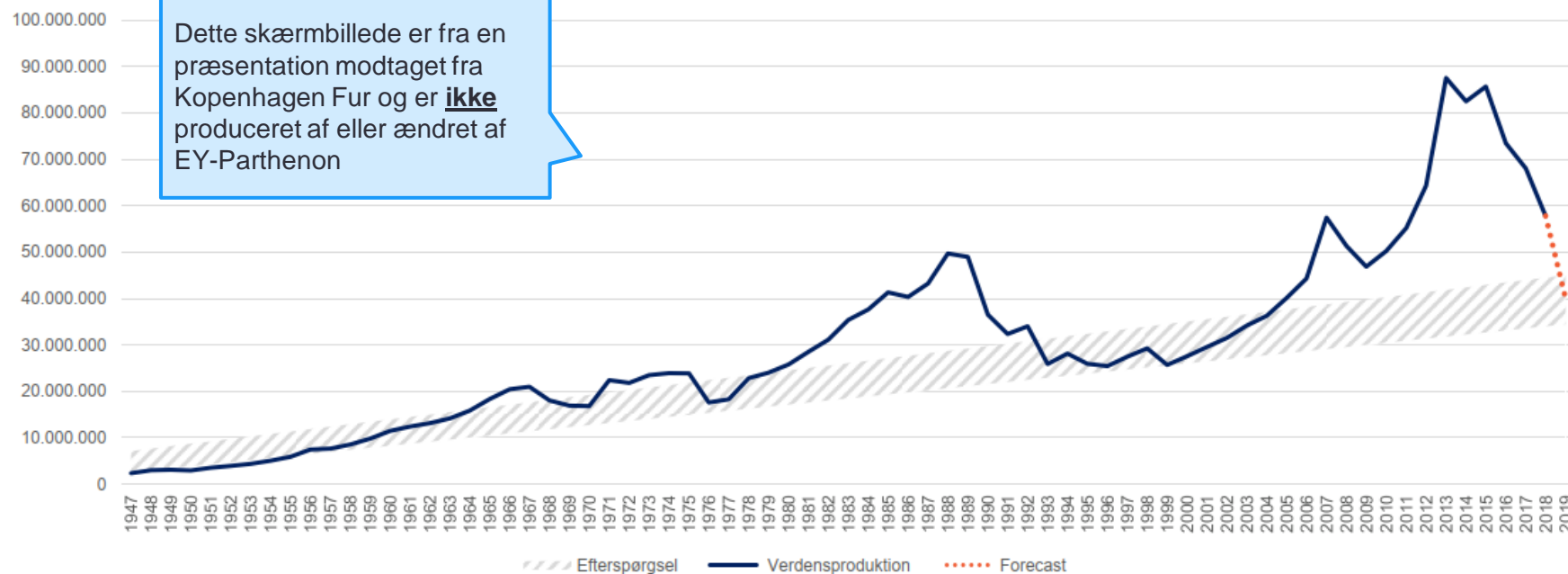
Skærbilledet er fra præsentationen "Status på auktionen og markedet", som København Furs adm. direktør Jesper Lauge Christensen fremlagde i september 2019 til Landbestyrelsesmøde i Herning

Kopenhagen Fur fremlagde i '19 i flere eksterne præsentationer en efterspørgselskurve, der bekræftede, at sidst verdensmarkedet var repræsentativt var i 90'erne og 00'erne – der var væsentlig overproduktion i '10-erne

Perspektiver fra Kopenhagen Fur på den fundamentale efterspørgsel

## På vej mod balance mellem udbud og efterspørgsel

Udviklingen i verdensproduktion og efterspørgsel på pels



KOPENHAGEN  
FUR

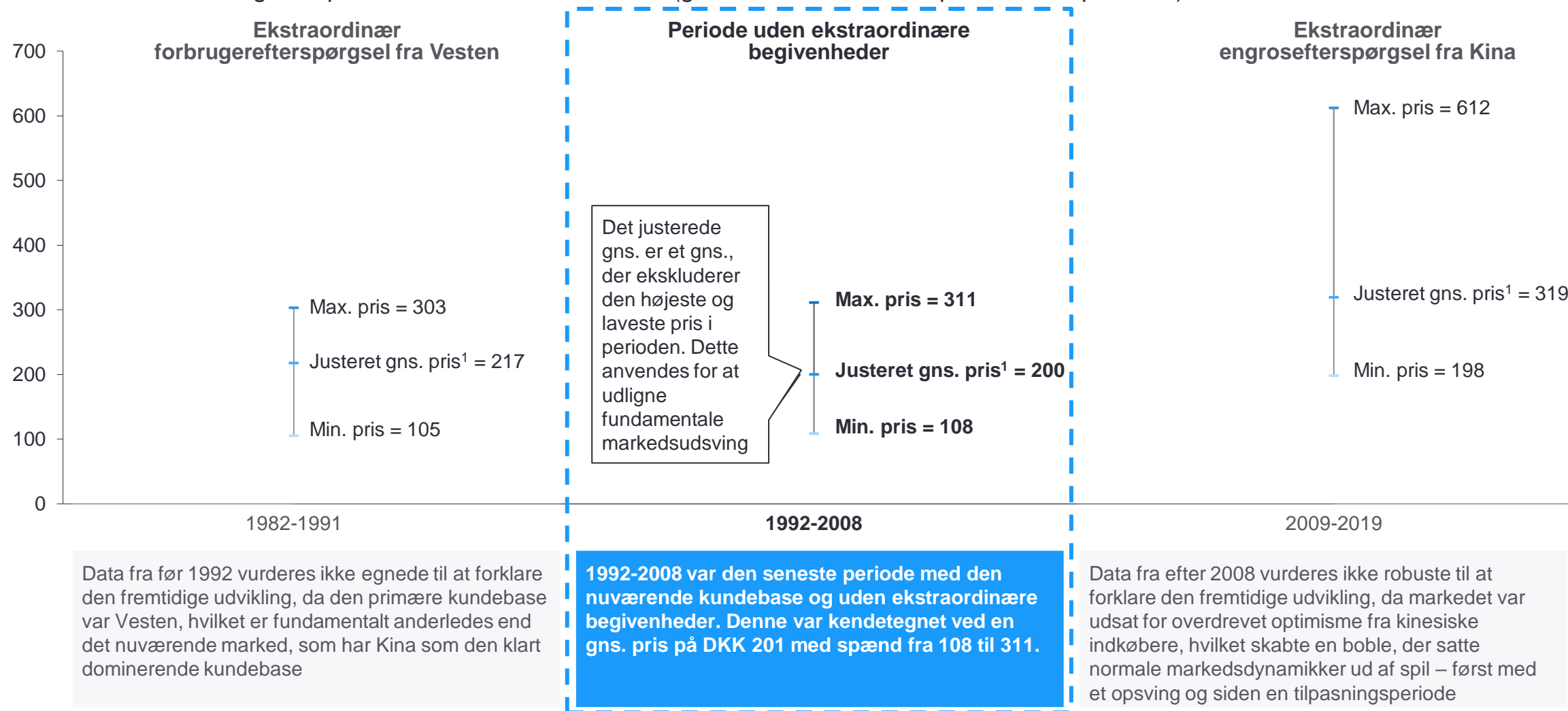
Skærbilledet er fra præsentationen "Udfordringer og muligheder for pelsbranchen", som Kopenhagen Furs bestyrelsesformand Tage Pedersen fremlagde i august 2019 til Sagro (landbrugsrådgiver), samt fra præsentationen "Status på auktionen og markedet", som Kopenhagen Furs adm. direktør Jesper Lauge Christensen fremlagde i september 2019 til Landbestyrelsesmøde i Herning

Skærbilledet fra Kopenhagen Fur viser, at der fra midt-slut-00'erne og frem til 2019 var markant overproduktion (den blå linje) i forhold til efterspørgslen (den grå skraverede kurve). Data beskriver verdensproduktionen (dvs. inkl. Kina og Rusland)



# Grundet fundamentale udsving, giver det bedst mening at anskue gennemsnitspriser – for den seneste periode uden særlige begivenheder ('92-'08) var den justerede gns.-pris DKK 200 pr. skind

Prisniveauer i forskellige tidsperioder for danske minkskind (gns. nominelle danske priser i DKK pr. skind)



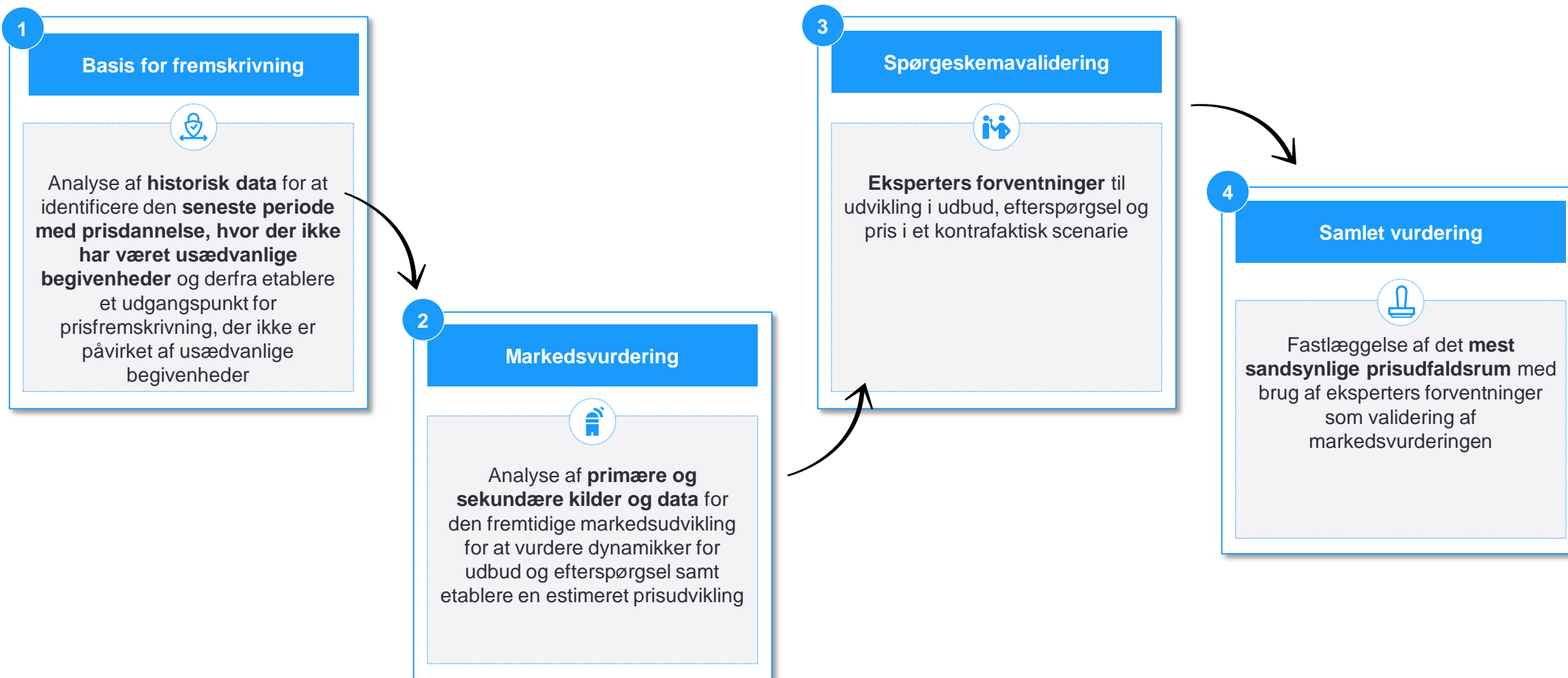
1. Den justerede gennemsnitspris er et gennemsnit, der ekskluderer den højeste og laveste pris i perioden. Simple (dvs. ikke-justerede) gennemsnitsværdier var DKK 215 (for perioden 1982-1991), DKK 201 (for perioden 1992-2008) og DKK 335 (for perioden 2009-2019)

# Indholdsfortegnelse

1. Introduktion til markedsanalysen
2. Historisk markedsudvikling
3. Vurdering af sandsynlig kontrafaktisk markedsprisdannelse
4. Fremskrivning af det globale minkerhverv
5. Bilag

# Vurderingsmetode: Vurderingen af fremtidig prisdannelse er baseret på et historisk holdepunkt og grundige markedsanalyser, der er valideret med spørgeundersøgelsen for at nå en samlet vurdering

Metode til vurdering af markedsudviklingen for minkskind



# I tillæg til historisk data, bør en markedsfremskrivning inkludere forventninger til fremtidige udbuds- og efterspørgselsdynamikker – dette stemmer også overens med Fødevarerministeriets vurdering

Årsager til valg af historisk data og anvendelsen af markedsdynamikker i tillæg til historisk data

Den politiske aftale om erstatning til minkavlerne og følgeerhverv berørt af COVID-19 forholdt sig udelukkende til de historiske priser fra 2010 til 2019, hvilket rummer flere usikkerheder. Der er en række årsager til at benytte en anden historisk periode som holdepunkt samt i tillæg til historisk data også at søge at forstå forventninger til udbuds- og efterspørgselsdynamikker.



Forklaret nærmere på s. 19-21

Den seneste repræsentative prisdannelse uden ekstraordinære stød var i perioden 1992-2008 – perioden før 1992 havde en anden central kundebase og perioden efter 2008 har været påvirket af engros-boblen

- ▶ Efterspørgsel på minkpels gik fra i 80'erne at være i Vesten til siden 00'erne at have Kina som dominerende forbrugerbase – denne **ændring i kundebasen begrænser forklaringskraften ved at gå tilbage i tid før '90-erne**
- ▶ **Data efter 2008 vurderes ikke robuste til at forklare den fremtidige udvikling**, da markedet var udsat for overdrevet optimisme fra kinesiske indkøbere, hvilket skabte en **boble, der satte normale markedsdynamikker ud af spil**
- ▶ Perioden **1992-2008** er den seneste med en **repræsentativ kundebase**, som **ikke var påvirket af ekstraordinære stød**



Kombinationen af historisk data og fremtidsforventninger er bedste praksis for markedsanalyse – derudover vurderer Fødevarerministeriet og Københavns Universitets økonomer, at en model kun baseret på historisk data ikke er robust

“ **Konklusionen er, at en model baseret udelukkende på historiske priser ikke vil give klare og robuste resultater**, da resultaterne giver meget store spænd for prisudviklingen.

Grundet den store usikkerhed i prisfremskrivningen, kan resultaterne således ikke anvendes til at kvalificere spændet for den mest sandsynlige pris i 2021.

**På denne baggrund vurderer Fødevarerministeriet, at en generel markedsvurdering som beskrevet tidligere i notatet er bedste grundlag for at foretage et skøn af den kontrafaktiske prisudvikling i 2021.”**

#14 – Notat fra Ministeriet for Fødevarer, Landbrug og Fiskeri ved navn "Forventninger til udviklingen i prisen på minkskind i 2021" (Journalnummer 2021-89 fra januar 2021, revideret januar 2022)

# Basis for fremskrivning: Da markedet siden '08 har været præget af en boble, etableres først et retvisende udgangspunkt for '20 ud fra den seneste prisdannelse uden ekstraordinære begivenheder

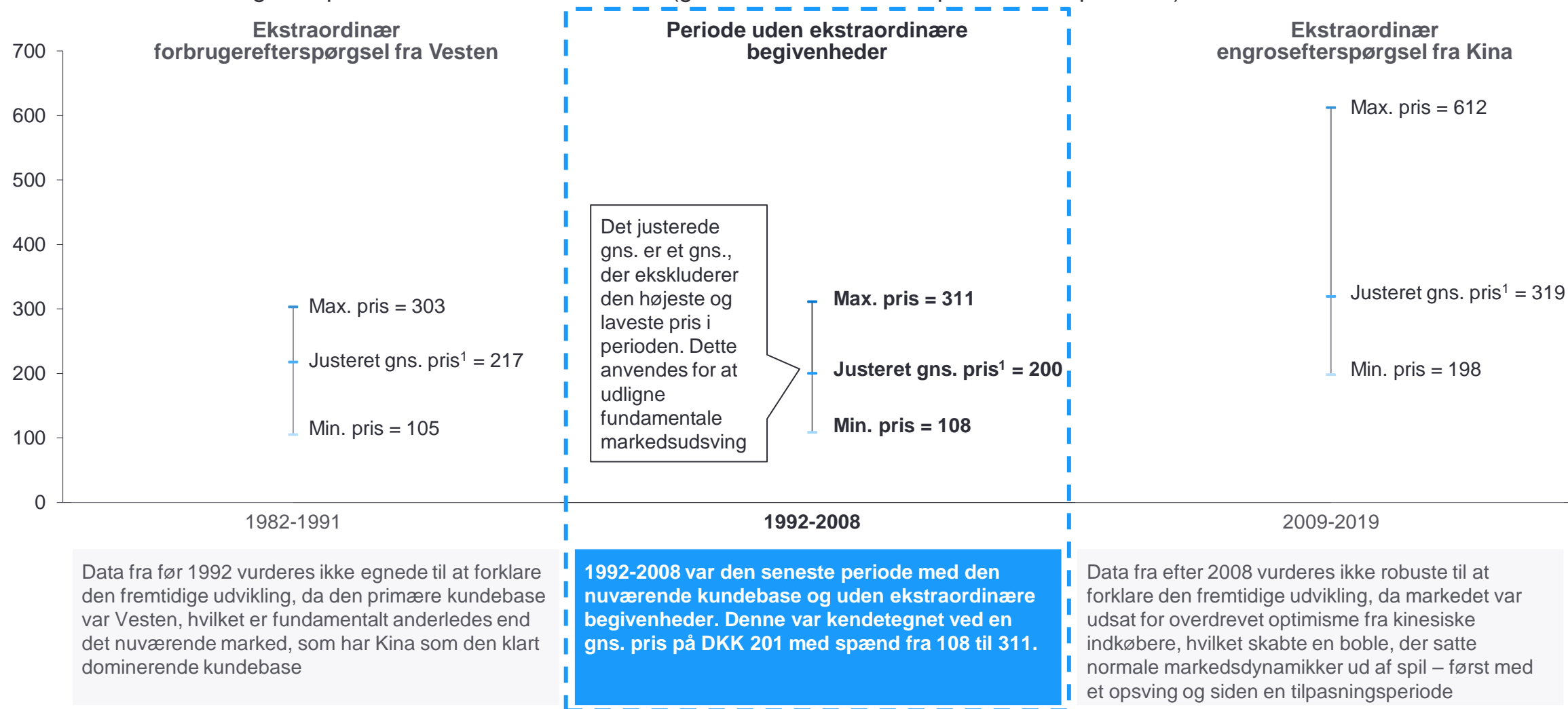
Metode til vurdering af markedsudviklingen for minkskind: Basis for fremskrivning



1	Basis for fremskrivning
2	Markedsvurdering
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

# Den justerede gns.-pris fra seneste periode uden ekstraordinære begivenheder (DKK 200 pr. skind i perioden '92-'08) anvendes som historisk holdepunkt

Prisniveauer i forskellige tidsperioder for danske minkskind (gns. nominelle danske priser i DKK pr. skind)



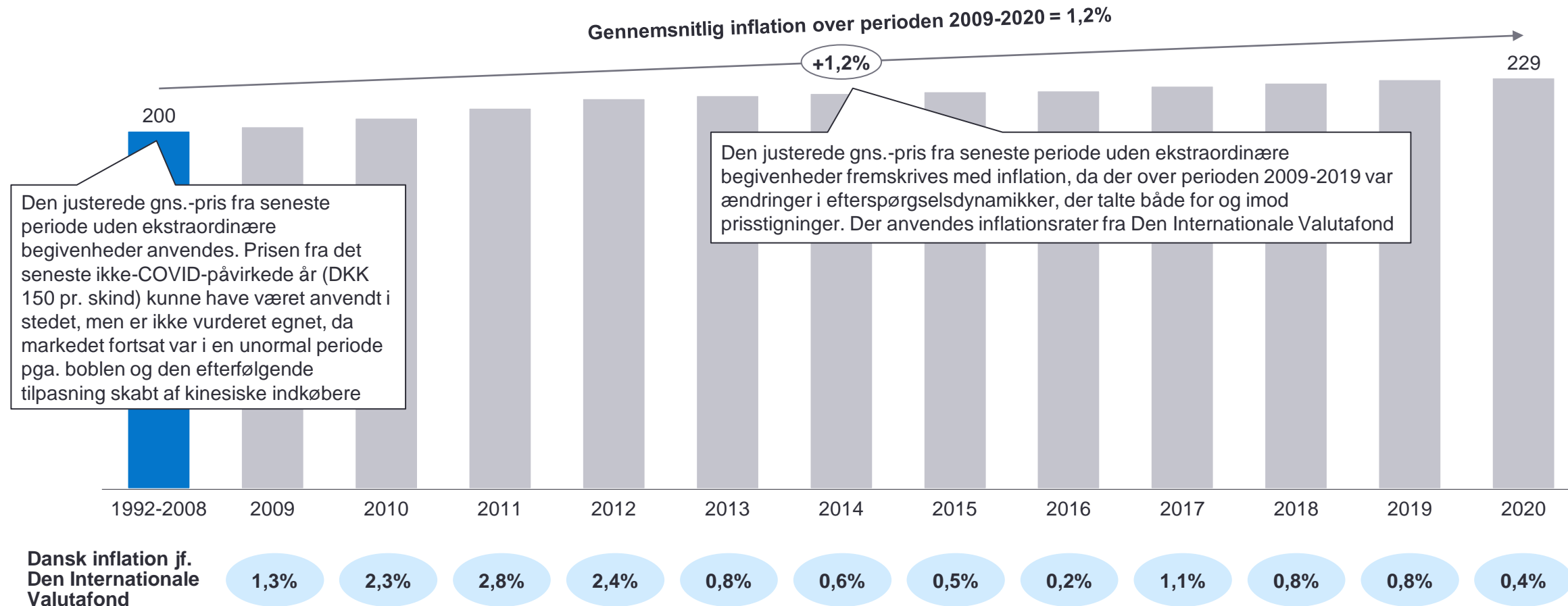
1. Den justerede gennemsnitspris er et gennemsnit, der ekskluderer den højeste og laveste pris i perioden. Simple (dvs. ikke-justerede) gennemsnitsværdier var DKK 215 (for perioden 1982-1991), DKK 201 (for perioden 1992-2008) og DKK 335 (for perioden 2009-2019)



# Den justerede gns.-pris på DKK 200 for perioden 1992-2008 fremskrives til DKK 229 i 2020 ud fra IMF's årlige inflationsrater for Danmark

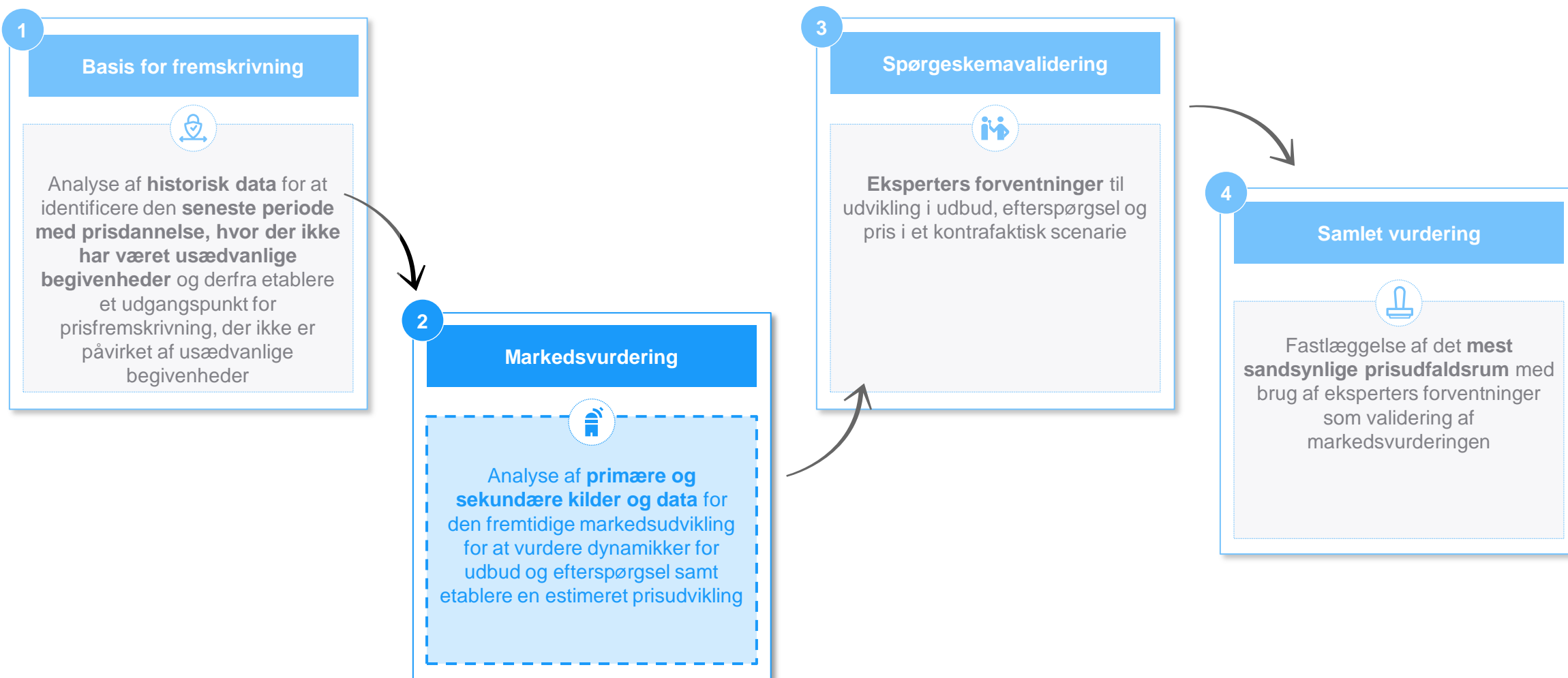
1	Basis for fremskrivning
2	Markedsvurdering
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

Fremskrivning af prisen for danske minkskind fra perioden 1992-2008 til 2020 (nominelle gns.-priser i DKK pr. skind)



# Markedsvurdering: Den etablerede basis for 2020 fremskrives ud fra grundige analyser af primære og sekundære data, der beskriver den forventede udvikling i udbud og efterspørgsel

Metode til vurdering af markedsudviklingen for minkskind: Markedsvurdering



# Markedsforhold i november '20 tilsagde ikke et væsentligt opsving i minkskindmarkedet i Kina – dermed kunne markedets normale træghed træde i kraft

1	Basis for fremskrivning
2	<b>Markedsvurdering</b>
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

Vurdering af forudsætninger for et nyt væsentligt opsving i minkskindsmarkedet

## Markedsforhold tilsagde ikke et væsentligt opsving i markedet

- 

**Væksten i Kinas økonomi var forventet at aftage i forhold til tidligere år**
- 

**Modehuse var forventet at fortsætte med at promovere andre tøj kategorier end pels**
- 

**Det var usandsynligt, at Kina ville gå tilbage til tidligere "gavekulturer" og konservative værdier**
- 

**Indkøbere var utilbøjelige til igen at overvurdere forbrugerefterspørgslen**
- 

**Det var usikkert om vækst i nye markeder ville opveje for fald i traditionelle markeder**

Den årlige vækst i det kinesiske BNP var fremskrevet til i 2020'erne at falde til under 5% efter at have ligget på omtrent 10% i 1990'erne og 2000'erne og på omtrent 7-8% i 2010'erne

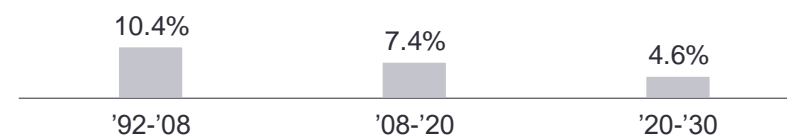
En lang række luksuriøse modehuse (særligt vestlige, men også kinesiske) var i gang med at udfase pels. Mærker, der stadig førte pels, promoverede andre tøj kategorier end pels mere aktivt

Kina gjorde i 2010'erne op med korrupte gavekulturer, som det ikke vurderes sandsynligt ville blive genindført. En stigende andel kinesiske forbrugere – særligt hos de yngre – tillagde sig i højere grad vestlige værdier, der var imod pels

Leddene mellem auktionshusene og forbrugerne var presset i Kina efter at de havde købt store varelagre ind i 2010'erne. Det vurderedes derfor ikke sandsynligt, at engros-leddet igen ville overvurdere forbrugerefterspørgslen

Det traditionelle marked (fysisk salg af frakker i Nordøstkina) var faldende. Nye markeder (internetsalg af nye designs i Syd- og Centrankina) var i vækst, men det var usikkert, om det var tilstrækkeligt til at opveje for det traditionelle markeds fald

Gns. årlig vækst i Kinas BNP (1992-2030, %)



“ Når Gucci, der har brugt pels i rigtig mange år, vælger at stoppe, er det et **vink med en vognstang om, at vi ikke har været gode nok til at kommunikere vores gode budskaber.** ”

#13 – Julie Maria Iversen, kreativ chef i København Fur (fra artiklen "Nu er ægte pels både hot og yt" (fra Børsen, 2018))

“ Jeg bryder mig ikke om at bruge ordet korruption, men **gavementaliteten i det kinesiske samfund er blevet ramt. Det går særligt ud over de dyreste pelse.** ”

#11 – Kenneth Loberg, markedsføringsdirektør i København Fur (fra artiklen "Kinesernes luksusforbrug har toppet", fra Berlingske, 2014)

“ Skindhandlernes forretningsmodel betyder, at de har brug for at handle på alle auktioner – men **de er nervøse for at købe for dyrt.** ”

#15 – Jesper Lauge Christensen, adm. direktør hos København Fur (fra indlæg til pelsbranchen ved Landbo Nord, 2019)

“ **Det største marked for salg af pels (Nordøstkina), melder om faldende salg – også hos de store detaillister.** Faldende priser på færdigvarer – store detaillister forsøger at beskytte prisen. ”

#15 – Jesper Lauge Christensen, adm. direktør hos København Fur (fra indlæg til pelsbranchen ved Landbo Nord, 2019)

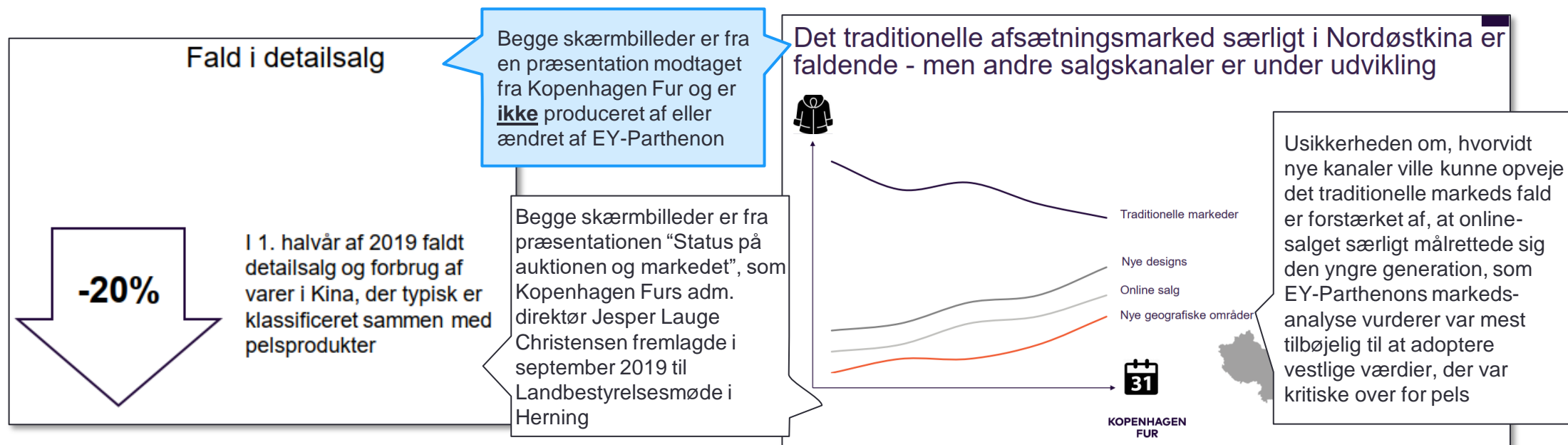
# Den danske pelsbranche meldte om fald i kernemarkedet i Kina – det var usikkert, om nye markeder ville kunne opveje dette tilstrækkeligt

1	Basis for fremskrivning
2	<b>Markedsvurdering</b>
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

Perspektiver fra København Fur på de seneste markedsforhold i Kina

København Fur rapporterede om et fald i første halvår af 2019 på 20% i det kinesiske detailmarked for varer, der typisk er klassificeret samme med pelsprodukter – også med fald hos de store detaillister

Faldet sås i det traditionelle marked (fysiske butikker i Nordøstkina) – nye markeder (online i Syd- og Centralkina) voksede, men det var usikkert, om det var nok til at opveje for det traditionelle markeds fald



“ De traditionelt stærke forretninger i det nordøstlige Kina sælger ikke helt så godt som tidligere, og i enkelte salgskanaler er salget faldet 30 procent i forhold til sidste år.”

#16 – Fra artiklen "Status på de internationale pelsmarkeder" (fra et nyhedsbrev delt af København Fur med danske minkavlere, 2020)

“ Til gengæld er der mange nye forretninger, som opdyrker nye geografiske områder, hvor der ikke tidligere er solgt pels og via andre typer af butikker end traditionelle pelsbutikker. Onlinesalget er fortsat i stor vækst med op til 30% stigning hos København Furs samarbejdspartnere.”

#16 – Fra artiklen "Status på de internationale pelsmarkeder" (fra et nyhedsbrev delt af København Fur med danske minkavlere, 2020)

# Markedsdata og eksperter indikerer, at i nov. '20 forventedes udbuddet at falde i takt med efterspørgslen, som formentlig ville have skabt en stabil prisudvikling

1	Basis for fremskrivning
2	Markedsvurdering
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

Vurdering af den mest sandsynlige prisudvikling på baggrund af kvantitative analyser

Vurdering af priseffekt	Pris-effekt	Effekt på mængde af skind	Centrale observationer	Vægt (afrundet)	Effekt på mængde af skind
<p>► Der er stærke indikatorer fra den kvantitative analyse samt fra markeds eksperter og artikler, der tilsiger, at <b>efterspørgsel på minkpels var dalende grundet tre centrale argumenter:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Udfasning af pels blandt førende modehuse</li> <li>- Lettere fald i den kinesiske efterspørgsel</li> <li>- Historisk dalende detailsalg</li> </ul>	<p>→</p> <p>Efterspørgsel</p>	<p>Individuelle drivkræfter</p> <p>1/2</p>	<p>1 ► Kinas BNP-vækst ville aftage i forhold til tidligere – den købekraftige kinesiske urbane middelklasse ville dog fortsætte med at vokse</p> <p>2 ► En lang række luksuriøse modehuse (særligt vestlige, men også kinesiske) var i gang med at udfase pels</p> <p>3 ► Et stigende antal kinesere (primært, men ikke kun, yngre forbrugere) var forventet at søge mod et værdisæt med afstandtagen til minkpels</p> <p>4 ► Nye udbrud af COVID-19 ville kunne medføre nedlukninger af fysiske butikker, hvor størstedelen af salget af minkpels foregik</p> <p>5 ► Forventninger til verdensøkonomien havde en usikkerhed, der kunne have lettere negativ påvirkning af betalingsvilligheden for luksusvarer</p>	<p>4/10</p> <p>2/10</p> <p>2/10</p> <p>1/10</p> <p>1/10</p>	<p>→</p> <p>→</p> <p>→</p> <p>→</p> <p>→</p>
		<p>Holistisk</p> <p>1/2</p>	<p>6 ► Data for detailsalg og import samt kinesiske medier og spørgeskemasvar indikerede, at efterspørgsel var ventet fortsat gradvist at aftage</p>	<p>10/10</p>	<p>→</p>
<p>► Udbuddet vurderes at have været <b>lettere faldende</b> grundet <b>stærke indikationer fra eksperter og analyse på baggrund af:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Klare udmeldinger fra EU-lande vedrørende forbud mod hold af mink</li> <li>- Finansielt udfordrede avlere på tværs af geografier (specielt i Kina, mindre udtalt i Danmark)</li> <li>- Overbelægning af minkvarer hos diverse pelsforhandlere blev forventet at begrænse behovet for ny produktion</li> </ul>	<p>→</p> <p>Udbud</p>	<p>Individuelle drivkræfter</p> <p>8/10</p>	<p>1 ► Flere lande (Holland, Norge, Italien, Frankrig og Belgien) havde forpligtet sig til forbud mod hold af mink (svarende til ca. 5 mio. mink). Derudover havde Polen og Irland stærke indikationer på mulige forbud (svarende til ca. 5 mio. yderligere minkskind)</p> <p>2 ► Minkavlernes finansielle robusthed var på et historisk lavpunkt, hvilket sandsynligvis ville have medført frivillig afgang fra markedet eller konkurser. Danske avlere syntes dog bedre rustede til at kunne klare det lavere prisniveau (ca. ¼ af danske avlere blev vurderet konkurstruede)</p> <p>3 ► Opbygning af store varelagre hos auktionshuse, engrosforhandlere, og detailbutikker ville forventeligt sætte en begrænsning på behovet for ny produktion, mens udbuddet formentlig ville være konstant</p>	<p>4/10</p> <p>4/10</p> <p>2/10</p>	<p>→</p> <p>→</p> <p>→</p>
		<p>Holistisk</p> <p>2/10</p>	<p>4 ► Markedsaktører og spørgeskemasvar indikerede et lettere faldende udbud, drevet af varelagre, forbud og et økonomisk udfordret erhverv</p>	<p>10/10</p>	<p>→</p>



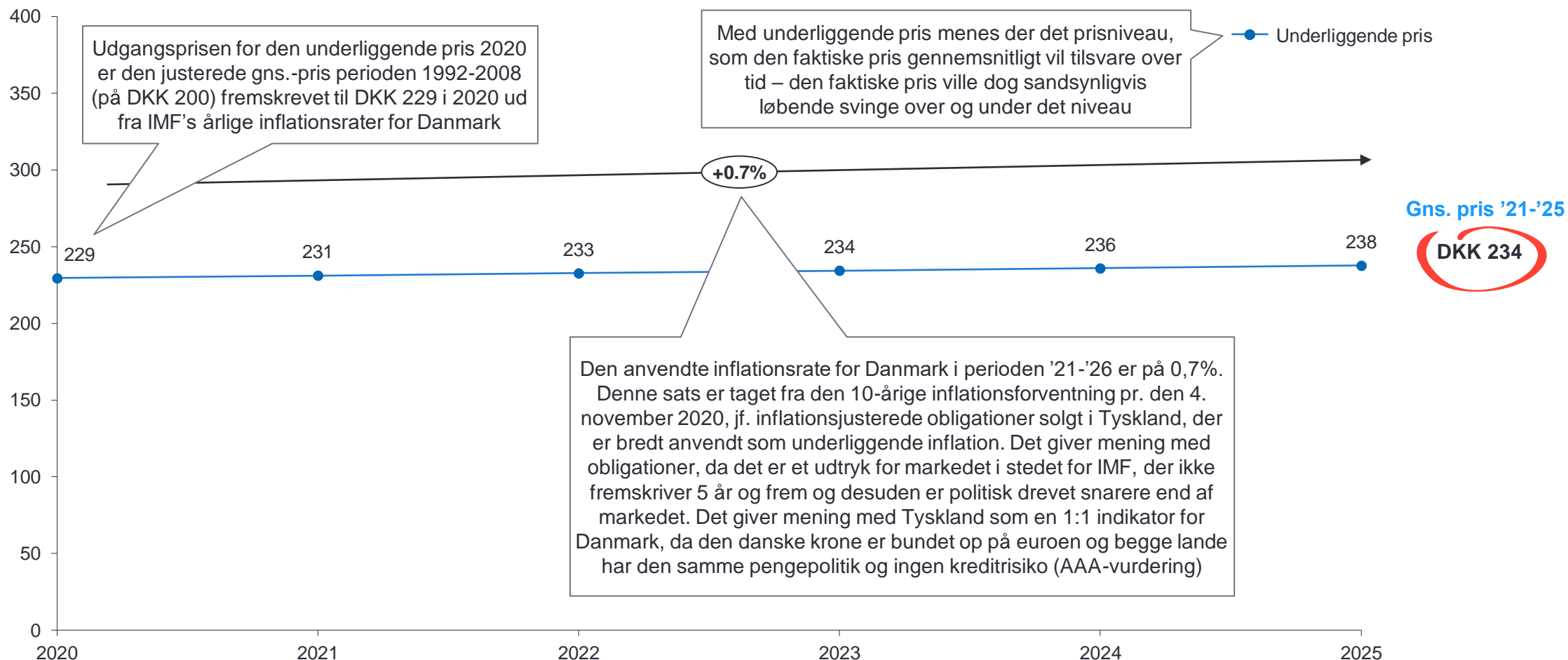
Vægt = x/10



# Markedsanalysen giver en forventet underliggende stabil prisudvikling, der følger inflation, med en gennemsnitspris på DKK 234 for perioden '21-'25

1	Basis for fremskrivning
2	<b>Markedsvurdering</b>
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

Fremskrevet underliggende prisudvikling for danske minkskind givet udbuds- og efterspørgselsanalyser ('20-'25, nominel pris i DKK)

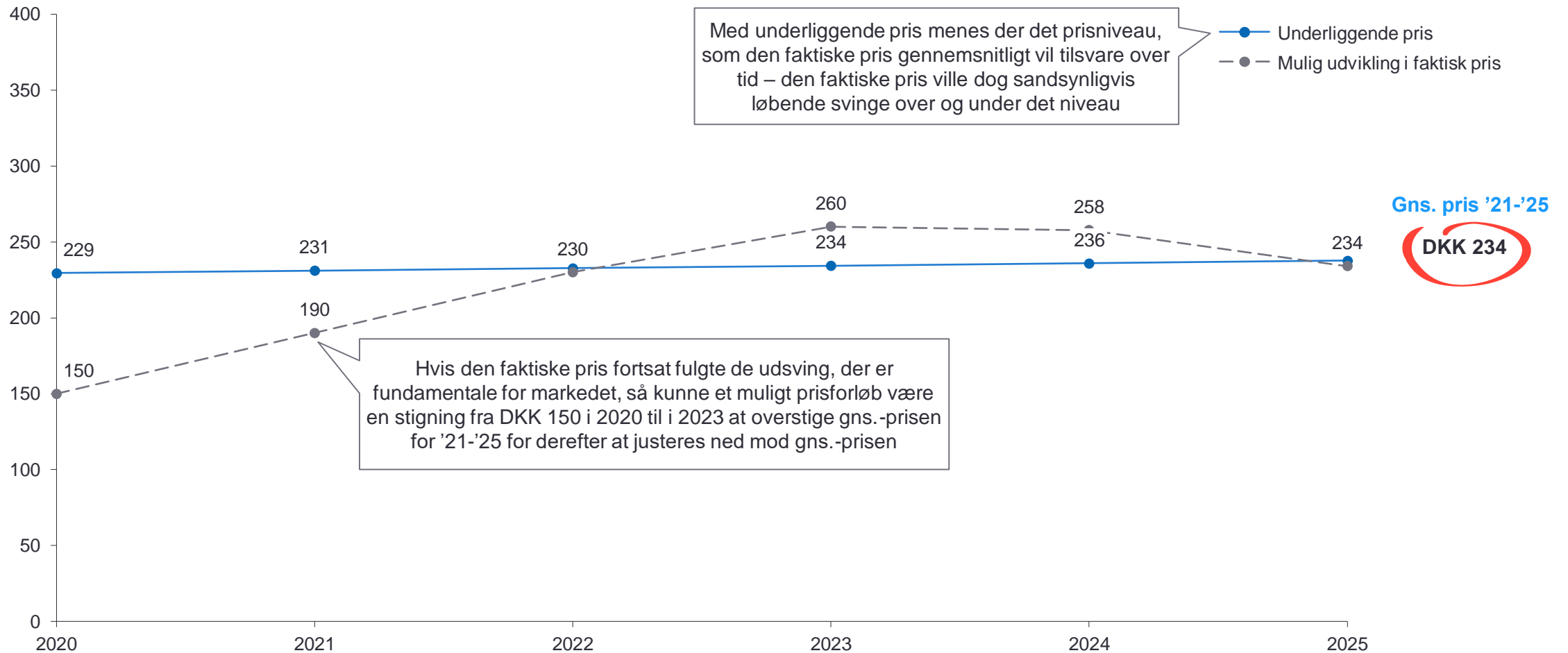




# Den faktiske pris i perioden '21-'25 ville have kunne udviklet sig på forskellige måder omkring den underliggende gennemsnitspris for '21-'25 på DKK 234

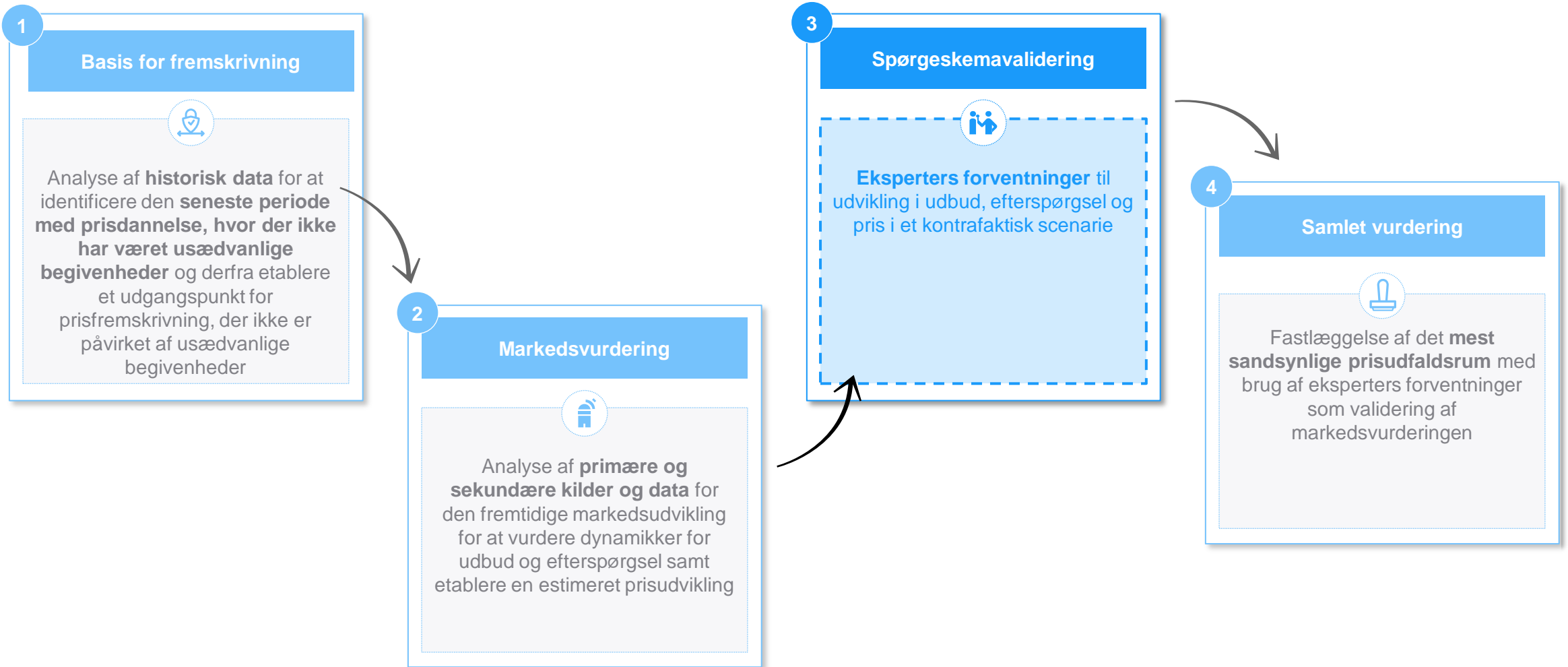
1	Basis for fremskrivning
2	<b>Markedsvurdering</b>
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

Fremskrevet underliggende gennemsnitspris og mulig faktisk prisudvikling for danske minkskind givet udbuds- og efterspørgselsanalyser ('20-'25, nominal pris i DKK)



# Spørgeskemavalidering: Markedsvurderingen af udbud og efterspørgsel samt de estimerede prisudvikling valideres med en spørgeskemaundersøgelse blandt eksperter

Metode til vurdering af markedsudviklingen for minkskind: Spørgeskemavalidering

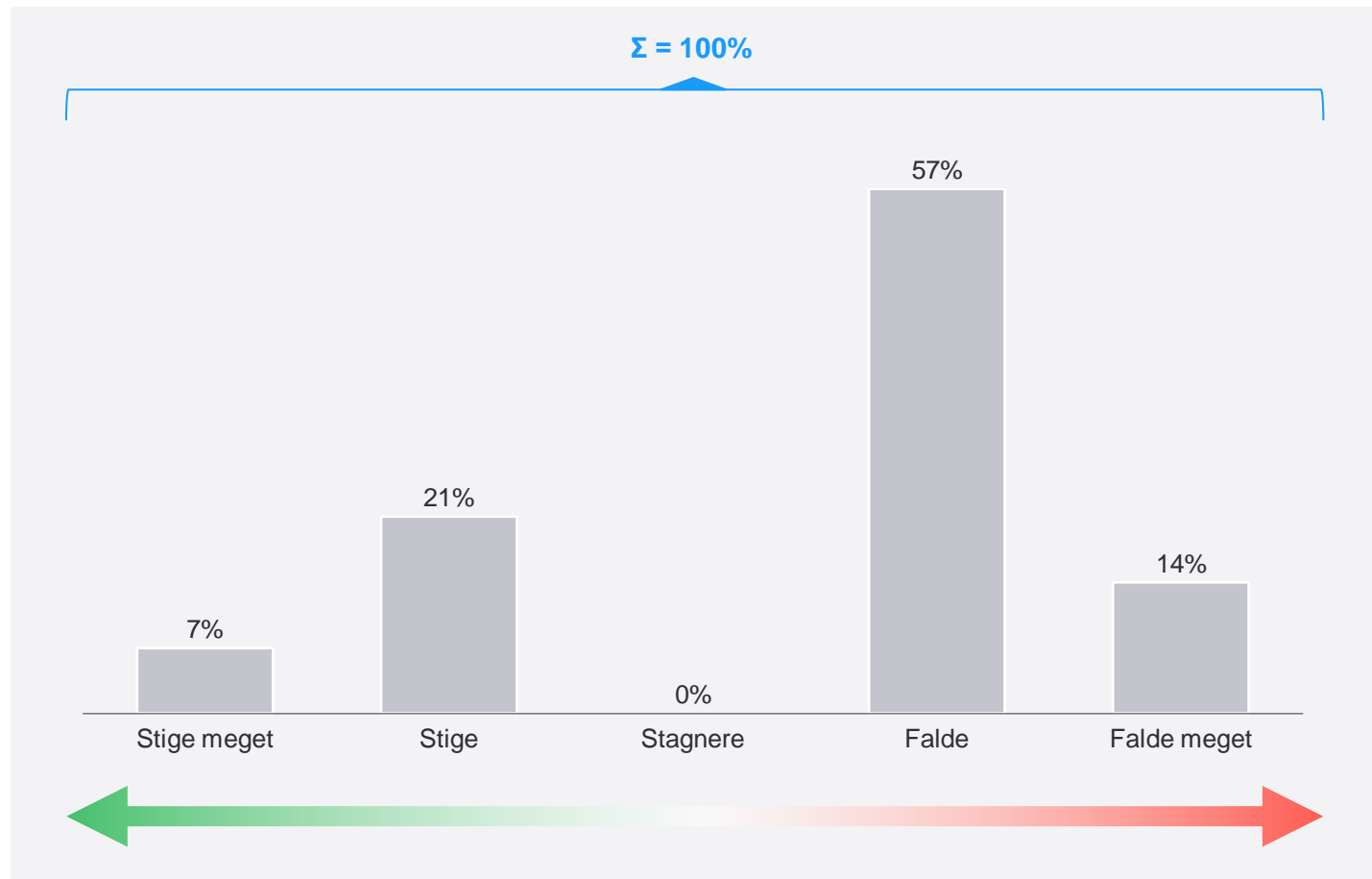


# En overvægt af spørgeskemarespondenter forventede, efterspørgsel ville være let nedadgående fra 2021, såfremt det danske minkerhverv ikke var lukket ned

1	Basis for fremskrivning
2	Markedsvurdering
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

Markedseksperters forventning til udvikling i global efterspørgsel på minkskind (2021-2025)

Forventninger til udvikling i efterspørgslen i 2021-2025, %-andel af total (n = 14)



Forventede drivkræfter (rangeret efter hyppigste besvarelse)

- 1 Nedadgående detailsalg på det kinesiske marked
- 2 Udfasning af pels i modekollektioner forventedes at drive et fald i den globale efterspørgsel
- 3 Fortsatte nedlukninger forårsaget af COVID-19 ville medføre et fald i det fysiske detailsalg
- 4 Ændringer i europæiske og kinesiske forbrugermønstre ville have haft en negativ indvirkning på efterspørgslen
- 5 Kommodificering af pels forårsaget af et historisk overudbud ville forårsage et fald i eksklusiviteten og detailværdien

“ Øget købekraft hos forbrugere i Rusland og Kina ville have drevet øget efterspørgsel”  
Magdalena Liberna, selvstændig pelsgrossist (EY-interview)

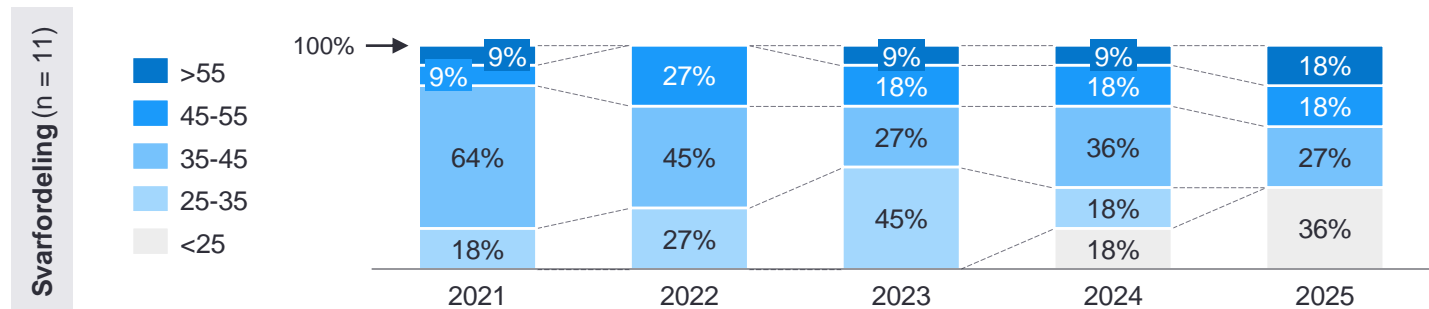
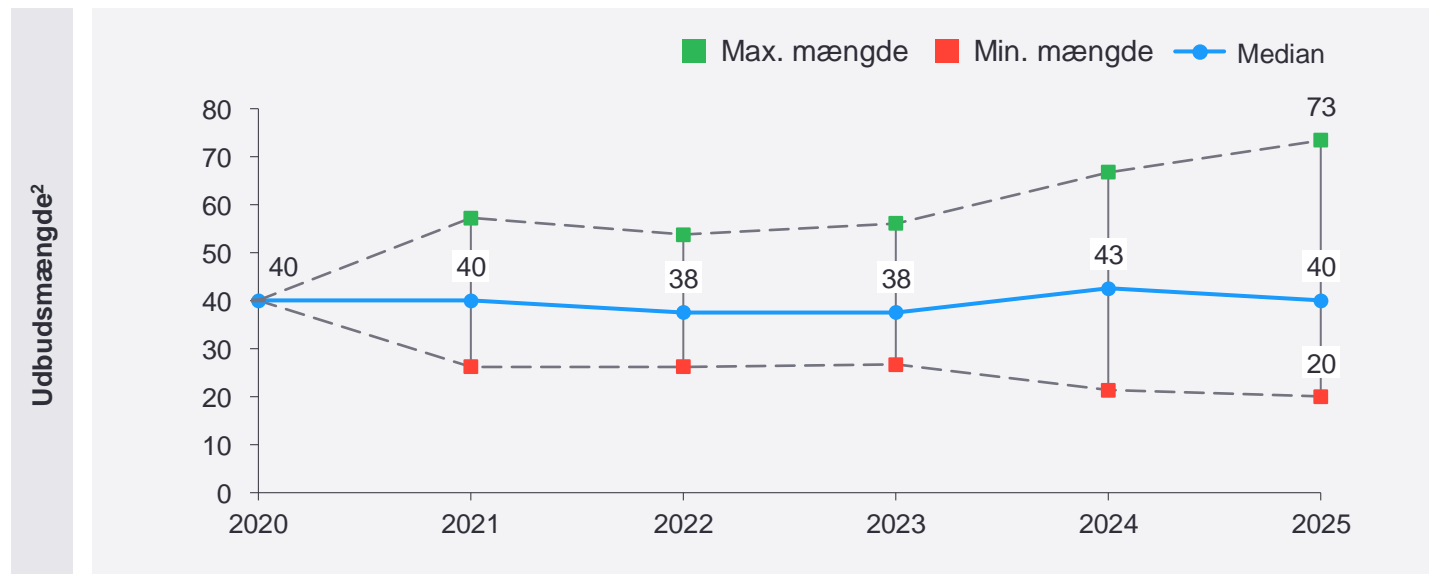
“ De vigtigste eksklusive tøjmærker bruger ikke længere mink og andre skind i deres kollektioner, hvilket påvirker hele pelshandlen negativt”  
Tarmo Kattago, bestyrelsesmedlem i Estlands Pelsforening (EY-interview)

# Medianen af spørgeskemasvar tilsagde, at udbuddet ville være stabilt i perioden, da forventninger om fremtidige prisløft ville kompensere for forbud

1	Basis for fremskrivning
2	Markedsvurdering
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

Markedseksperternes forventning til udbudsudviklingen (globalt), i mio. stk. (2020-2025)

Forventninger til udvikling i udbuddet af minkskind i den kontrafaktiske periode, i mio. stk. (n = 11<sup>1</sup>)



Forventede drivkræfter (rangeret efter hyppigste besvarelse)

- 1 Forbud mod hold af mink på tværs af Vesten ville have mindsket udbuddet
- 2 Udfordret avlerøkonomi forventedes at afstedkomme frivillige afgang fra markedet og konkurser, hvor begge scenarier ville påvirke udbuddet i en nedadgående retning
- 3 En normalisering af udbuds- og efterspørgselsdynamikken forventedes at føre til en konstant udvikling i udbud
- 4 Forventninger om et fremtidigt prisløft ville antageligt føre til en stigende produktion
- 5 Det forventedes, at udfasning af COVID-19-restriktioner ville medføre en stigning i efterspørgsel og dermed også udbuddet

“ Jeg ville tro på en gradvis reduktion i udbud, da priserne ikke er acceptable for mange landmænd”  
 Steven Holden, direktør hos engrosforhandler P.J. Zeitlin & Company Limited (EY-interview)

“ Udbuddet vil være konstant, da avlerne ikke vil kunne få adgang til den nødvendige kapital, der skal til for at skalere produktionen yderligere”  
 Xinyan Zhan, pelsmægler hos Oy Bothnia Fur (EY-interview)

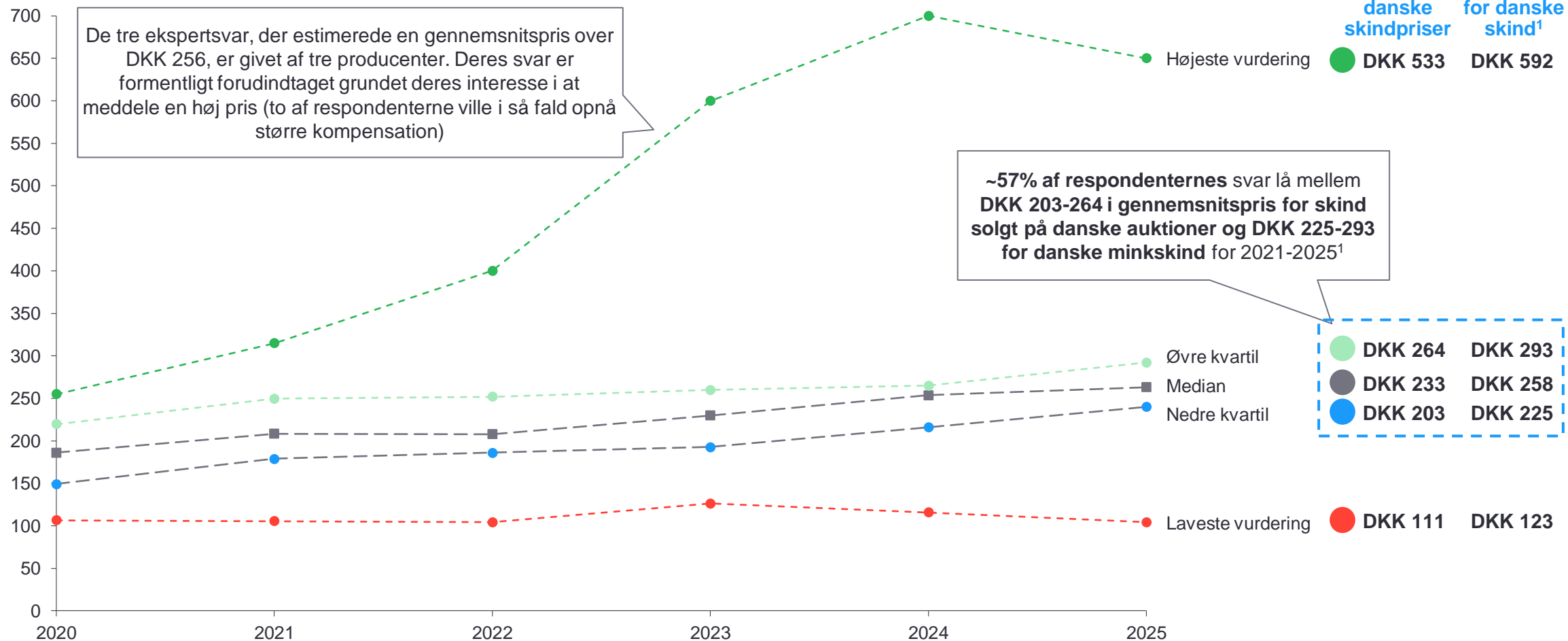
1. Ikke alle (n = 14) respondenter valgte at fremskrive den globale udbudsmængde, hvorfor n = 11  
 2. Respondentsvar er indekseret, jf. estimeret udbud i 2020 på 40,055 mio. (København Fur data)  
 Kilde: Spørgeskemaundersøgelse, ekspertinterviews og EY-Parthenons analyse



# 8 ud af 14 spørgeskemarespondenter (~57%) forventede en gns. pris for skind solgt på danske auktioner ml. DKK 203-264 for 2021-2025

1	Basis for fremskrivning
2	Markedsvurdering
3	<b>Spørgeskemavalidering</b>
4	Samlet vurdering

Eksperters vurdering af den mest sandsynlige prisudvikling – ikke justeret mod faktisk 2020-pris (gns. pris for minkskind solgt på danske auktioner, nominelle priser i DKK, 2020-2025)



Note: Respondentsvar opgivet i anden valuta end dansk er konverteret ved brug af fremtidige rentesikringsaftaler ("Forwards")

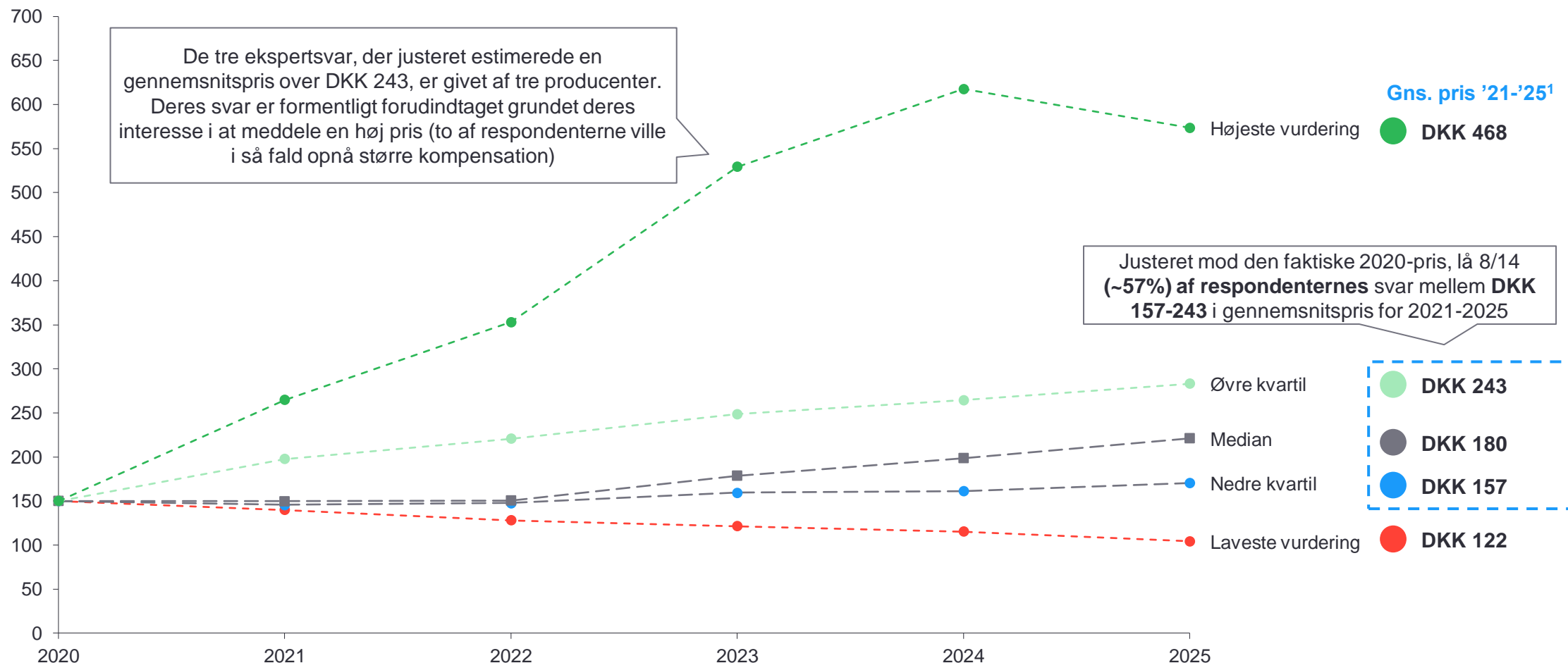
Note: Medianværdi af respondenteres gennemsnitspriser anvendes i stedet for gennemsnitsværdi, da en median er stabil over for afvigende værdier (ekstreme observationer) både i forhold til lave og høje gennemsnitspriser  
 1. For at finde gennemsnitsprisen for danske skind, så er spørgeskemasvarene for den nominelle pris for skind solgt på danske auktioner multipliceret med 1,11, da forskellen mellem gns. prisen for danske skind og for skind solgt på danske auktioner var 11% i 2020 (til sammenligning var denne faktor i gns. 10% for perioden 2016-2020 og i gns. 9% for perioden 2011-2020; baseret på data udleveret af København Fur d. 11. maj 2022).

Kilde: Spørgeskemaundersøgelse, ekspertinterviews og EY-Parthenons analyse

# Median-prisen er i gns. DKK 180 for '21-'25, når startpunktet for spørgeskemasvarene indekseres til prisen for danske skind i '20, dvs. DKK 150

1	Basis for fremskrivning
2	Markedsvurdering
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

Eksperters vurdering af den mest sandsynlige prisudvikling – indekseret mod faktisk 2020-gennemsnitspris for danske minkskind<sup>1</sup> (gns. pris for danske minkskind, nominelle priser i DKK, 2020-2025)



Note: Respondents' answers given in another currency than Danish are converted using forward rates ("Forwards")

Note: Median value of respondents' average prices is used instead of average value, as a median is stable over diverging values (extreme observations) both in relation to low and high average prices

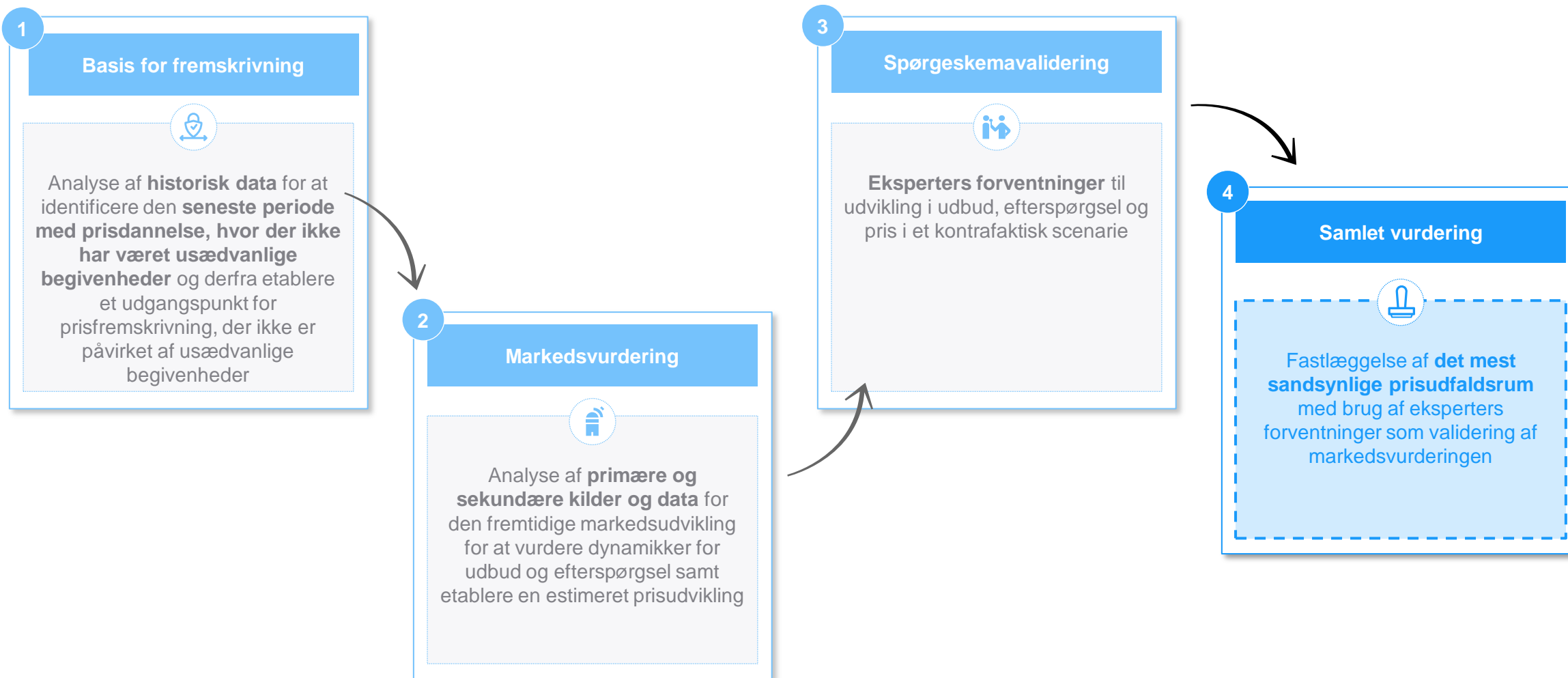
1. Spørgeskemasvarene er indekseret og starter i gennemsnitsprisen på DKK 150 for auktionerede danske minkskind i 2020, hvormed de resulterende indekserede priser også indeholder merprisen for danske minkskind ift. prisen for minkskind auktioneret i Danmark

Kilde: Spørgeskemaundersøgelse, ekspertinterviews og EY-Parthenons analyse



# Samlet vurdering: Markedsvurderingen og spørgeskemavalideringen opsummeres i en samlet vurdering af det mest sandsynlige prisudfaldsrum

Metode til vurdering af markedsudviklingen for minkskind: Samlet vurdering

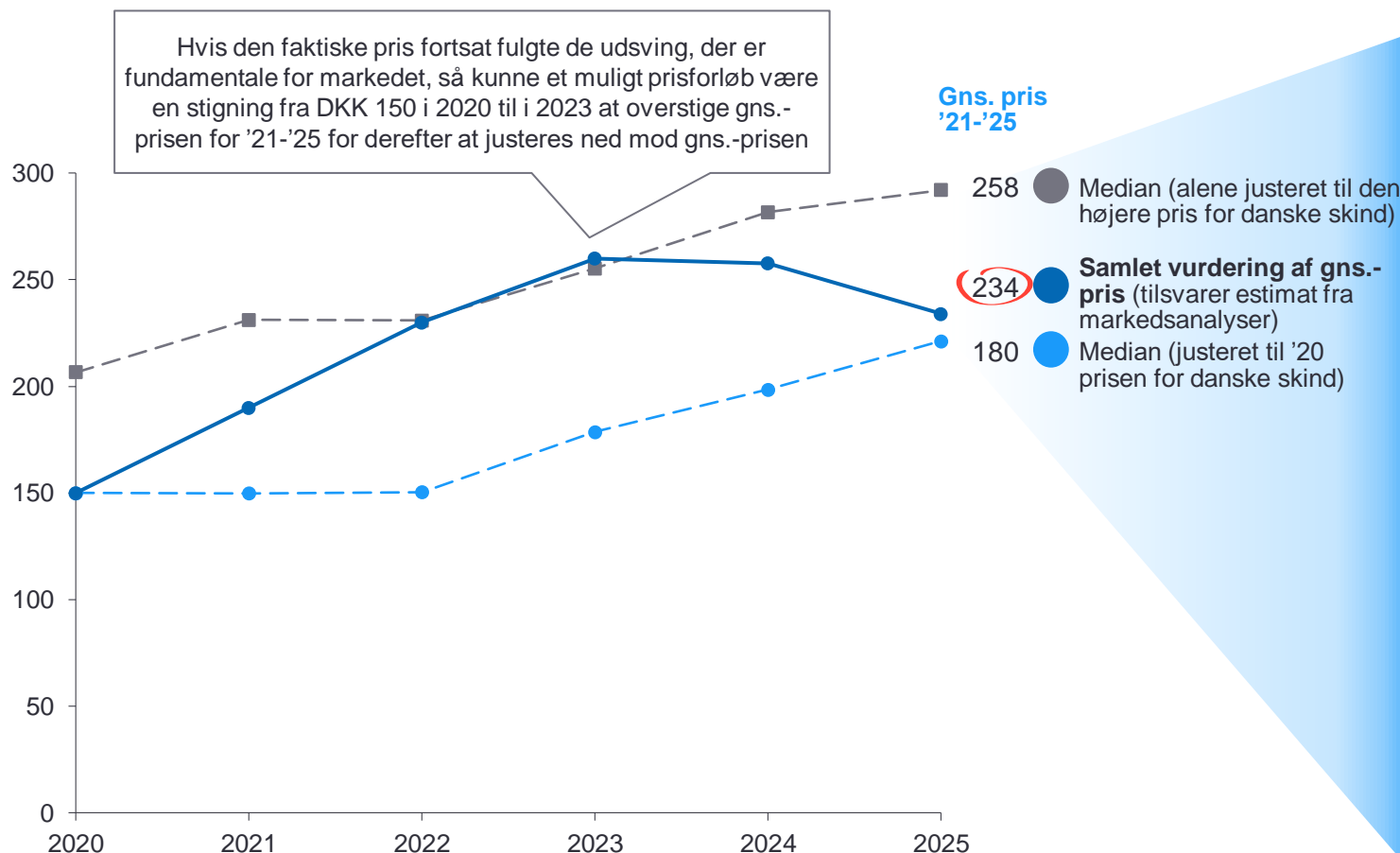


# Markedsanalysernes gennemsnitspris for '21-'25 på DKK 234 valideres af prisniveauerne fra svarene fra ekspertspørgeskemaet

1	Basis for fremskrivning
2	Markedsvurdering
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

Vurdering af den mest sandsynlige prisudvikling (gns. pris for danske minkskind, nominelle priser) i DKK (2020-2025)

## Vurdering af den mest sandsynlige prisudvikling for danske auktionerede minkskind ('20-'25, DKK)<sup>1</sup> Begrundelse af vurdering



Det vurderes, at det mest sandsynlige prisdannelsesforløb for minkskind pr. den 4. november 2020 ville være en gennemsnitspris for 2021-2025 på DKK 234 (prisvurderingen på baggrund af markedsanalyserne)

- ▶ Det vurderes, at den gennemsnitlige prisudvikling, der fremkom af udbuds- og efterspørgselsanalysen valideres af svarene fra ekspertspørgeskemaet. Markedsanalyserne indikerede, at efterspørgsel ville falde i tråd med udbuddet, hvilket i et konformt marked med høj sandsynlighed ville medføre en konstant udvikling i forhold til den underliggende pris – dvs. basisprisen (DKK 229) plus en årlig inflation på 0,7%, som ville blive DKK 234 i gennemsnit for perioden
- ▶ Det er muligt, at den faktiske pris ville kunne udvikle sig på forskellige måder, men i tråd med den underliggende gns.-pris for '21-'25 på DKK 234

Note: Respondentsvar opgivet i anden valuta end dansk er konverteret ved brug af fremtidige rentesikringsaftaler ("Forwards"). Svar er også indekseret, jf. den gennemsnitlige faktiske pris på Kopenhagen Furs auktioner i 2020 (dvs. DKK 150)

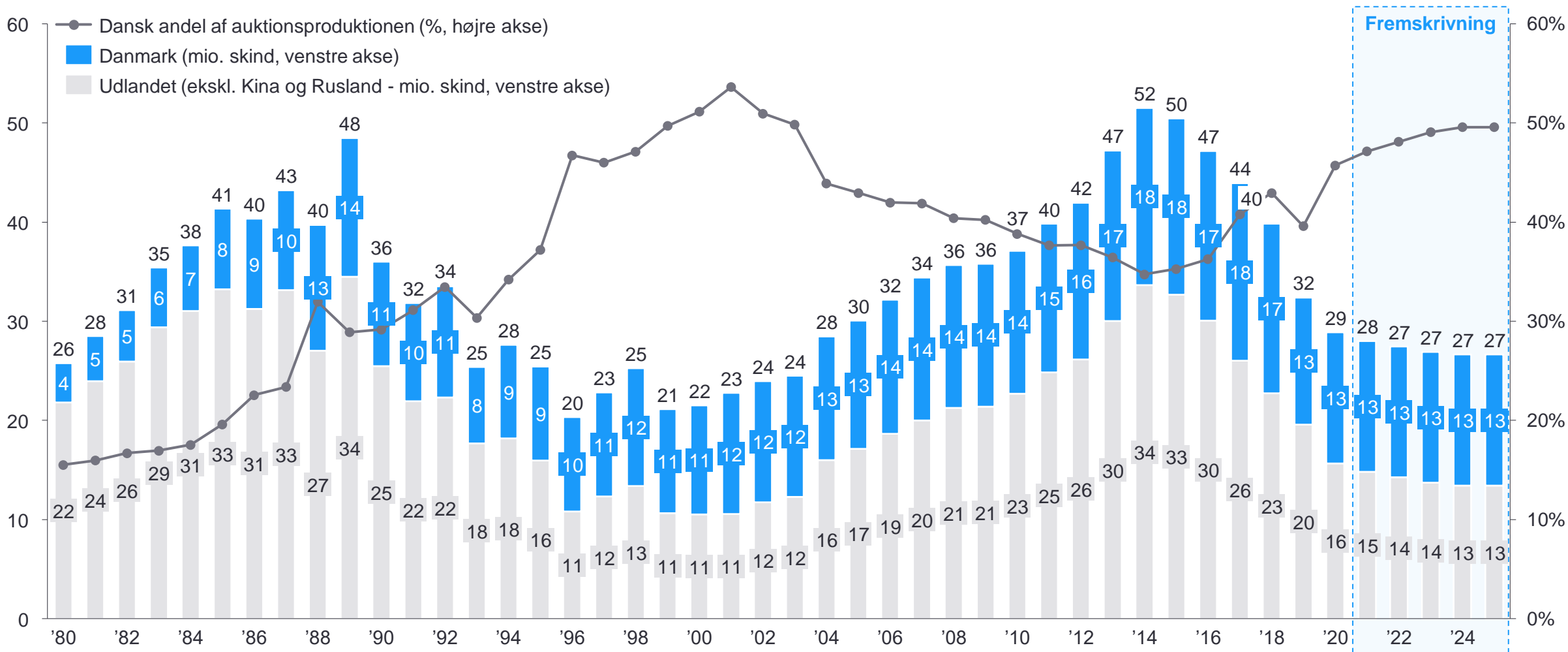
1. Gennemsnits median-værdien for danske skindpriser på DKK 233 (jf. side 43) samt de underliggende værdier for 2020-2025 er multipliceret med 1,11, for at komme frem til gennemsnitspriser for danske minkskind, da forskellen mellem gennemsnitsprisen for danske minkskind og for skind solgt på danske auktioner var 11% i 2020

Kilde: EY-Parthenons analyse

1	Basis for fremskrivning
2	Markedsvurdering
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

# Mens global produktion ville forventes at falde langsomt, ville dansk produktion forventes at forblive stabil ud fra 2020-niveauet og derved vinde markedsandel

Fremskrevet udvikling i produktion målrettet auktionsmarkedet (mio. skind produceret)



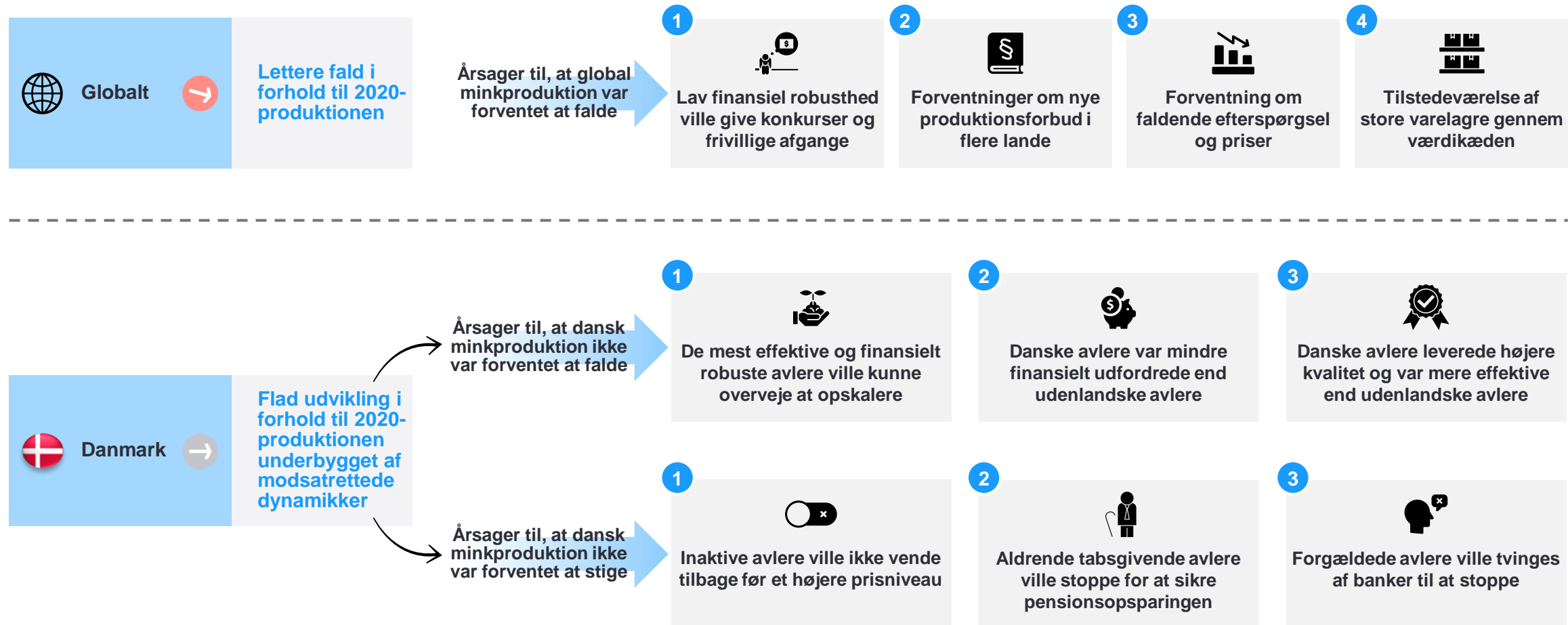
Antagelser til fremskrivning: Mens den danske produktion fremskrives stabilt (0% årlig vækst), fremskrives den globale produktion med et let fald omvendt korreleret med budet på den mulige faktiske prisudvikling som præsenteret på s. 44 (-3% i 2021, -2% i 2022, -2% i 2023, -1% i 2024 og 0% i 2025) med et års forsinkelse i reaktionen fra pris til produktion

Kilde: Data modtaget fra Henning Otte Hansen (professor hos Københavns Universitet) valideret med Kopenhagen Fur, værdiansættelsesrapport fra Kopenhagen Fur og EY-Parthenons analyse

# Der var en række argumenter for, hvorfor den danske produktion kunne forventes at udvikle sig fladt i forhold til produktionsniveauet fra 2020

1	Basis for fremskrivning
2	Markedsvurdering
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

Årsager til forventet fremtidig udvikling i global og dansk produktion



# Trods forventninger om fortsat udfordrende priser, var de danske avlere, der var aktive i 2020, forventet at fortsætte produktion af flere årsager

1	Basis for fremskrivning
2	Markedsvurdering
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

## Årsager til fortsat produktion hos danske avlere trods udfordrende priser



“ Det voldsomme produktionsfald i 2019 var drevet af tre faktorer: Bankerne tvang nogle avlere til at stoppe. Andre valgte frivilligt at skrue ned for produktionen, mens en del ældre avlere valgte at lukke helt for at beskytte pensionsopsparingen. Størstedelen af os, der er tilbage, satser på at fortsætte, fordi vi tror på, at priserne er tæt på bunden. Vi har nu en kerne af avlere tilbage, hvor de fleste har støtte fra finansieringskilderne.”

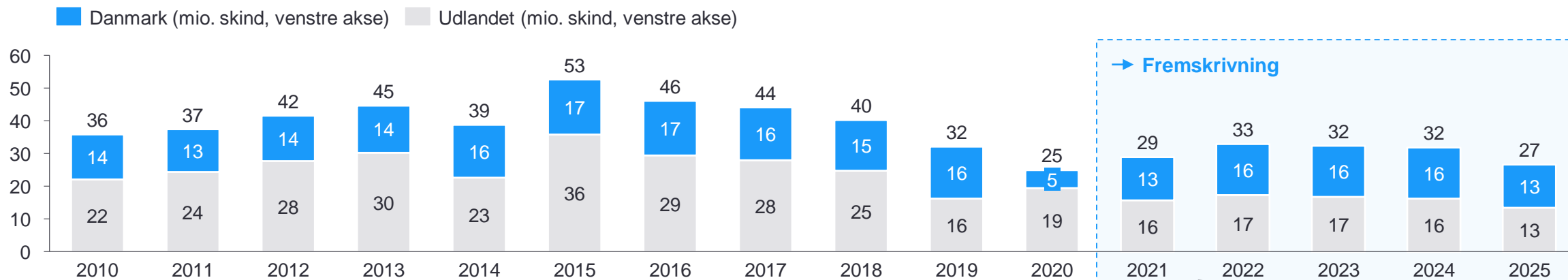
#59 – Tage Pedersen, bestyrelsesformand hos Kopenhagen Fur (fra artiklen ”Kriseramte minkavlere skruer produktionen endnu længere ned”, fra *Jyllands-Posten*, 2020)

1. Breakeven refererer til det punkt (af pris og mængde), hvor en given avlers indtjening går i nul  
 Kilde: EY-Parthenons analyse

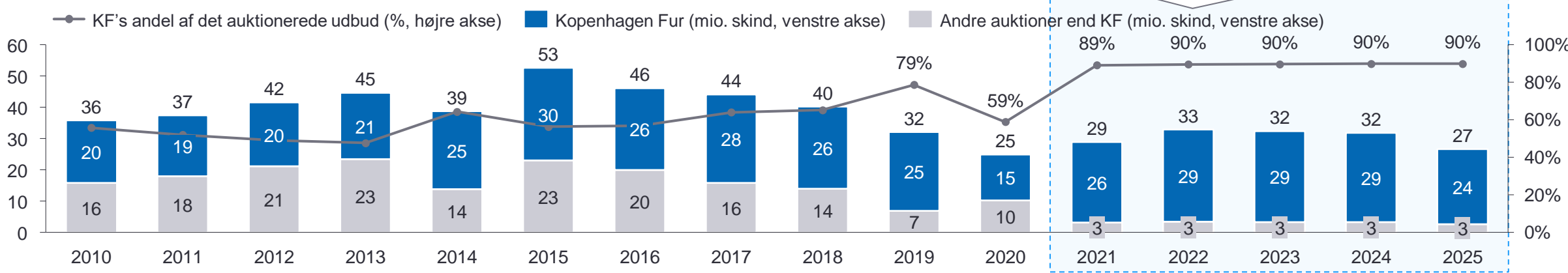
# Globalt og dansk udbud ville forventeligt stige i 2021-2024, da auktioners lagre ville tømmes – det var forventet, at KF ville vinde markante markedsandele

1	Basis for fremskrivning
2	Markedsvurdering
3	Spørgeskemavalidering
4	Samlet vurdering

Fremskrevet udvikling i den auktionerede udbudsmængde (mio. skind solgt på auktion)



På trods af faldende produktion, vil den udbudte auktionsmængde stige kunstigt i '22-'24, da der udover den fortsatte produktion ville blive solgt et eksisterende varelager af ~14,8 mio. skind, der var udbudt, men ikke solgt på KF's auktioner før 2021. Det fundamentale udbud ville derfor ikke stige



Antagelser til fremskrivning: Al global produktion udbydes på auktion i det efterfølgende kalenderår. Al global produktion, der udbydes, sælges (dvs. ingen fremtidig lageropbygning hos auktionshusene). Al global produktion sælges på auktion undtagen produktion fra Kina og Rusland (sælges i parallelmarked, dvs. uden for auktion). KF opbyggede i 2020 et lager på ~14,8 mio. skind (der ikke blev auktioneret), hvoraf 50% antages at være danske (dvs. ~7,4 mio.) – det antages, at disse skind sælges ligeligt fordelt over de 3 år fra 2022 til 2024. Den udbudte mængde i 2020 antages at tilsvare produktionen fra 2019 fratrukket lageropbygningen på ~14,8 mio. skind i 2020

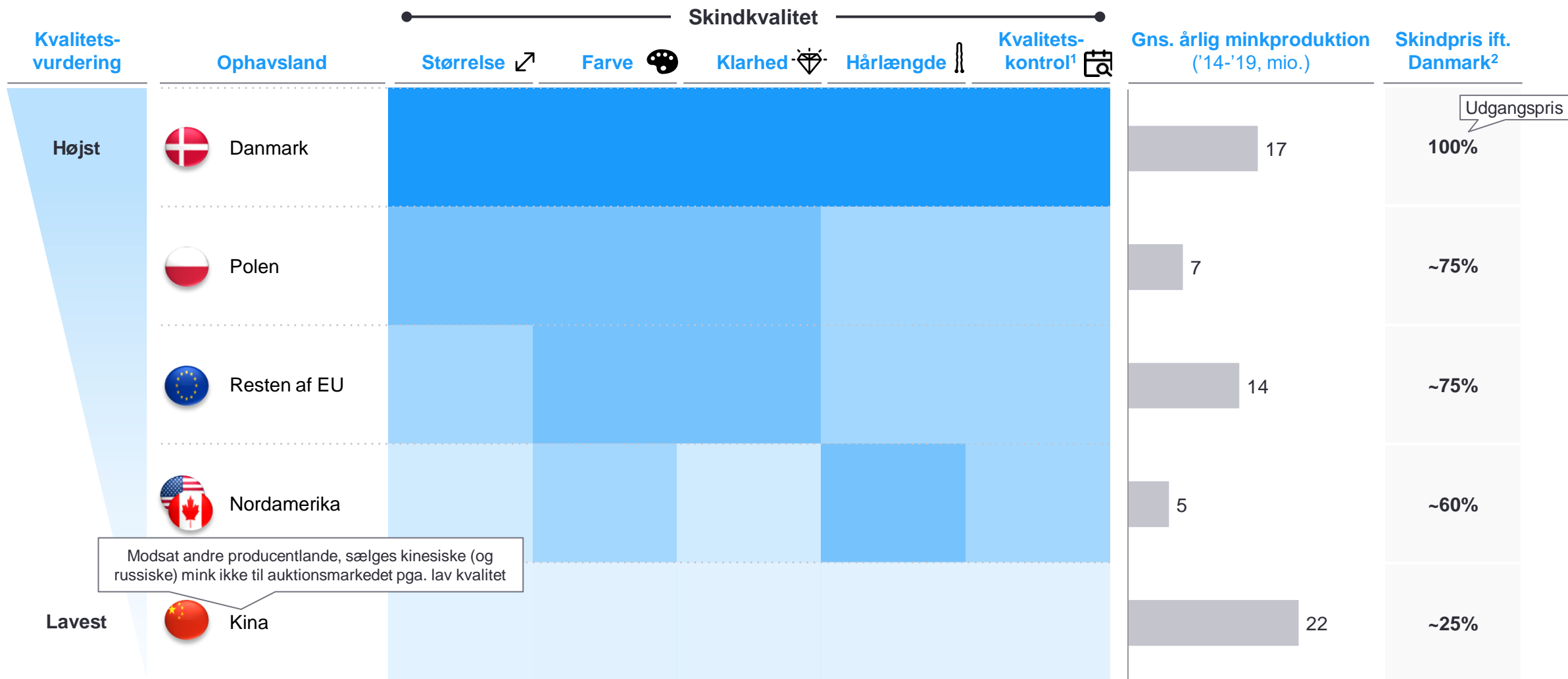


# Indholdsfortegnelse

1. Introduktion til markedsanalysen
2. Historisk markedsudvikling
3. Vurdering af sandsynlig kontrafaktisk markedsprisdannelse
4. Fremskrivning af det globale minkerhverv
  - ▶ Karakteristik af det globale minkerhverv
  - ▶ Udbuds- og efterspørgselsdynamikker
    - ▶ Efterspørgsel
    - ▶ Udbud
5. Bilag

# Minkproduktion havde stor spredning i kvalitet og pris i 2020, som afhæng af geografi – Danmark var klar prisleder med højst kvalitet, mens kinesiske skind repræsenterede et lavkvalitetsmarked

Segmentering af minkproduktion efter geografi og skindkvalitet

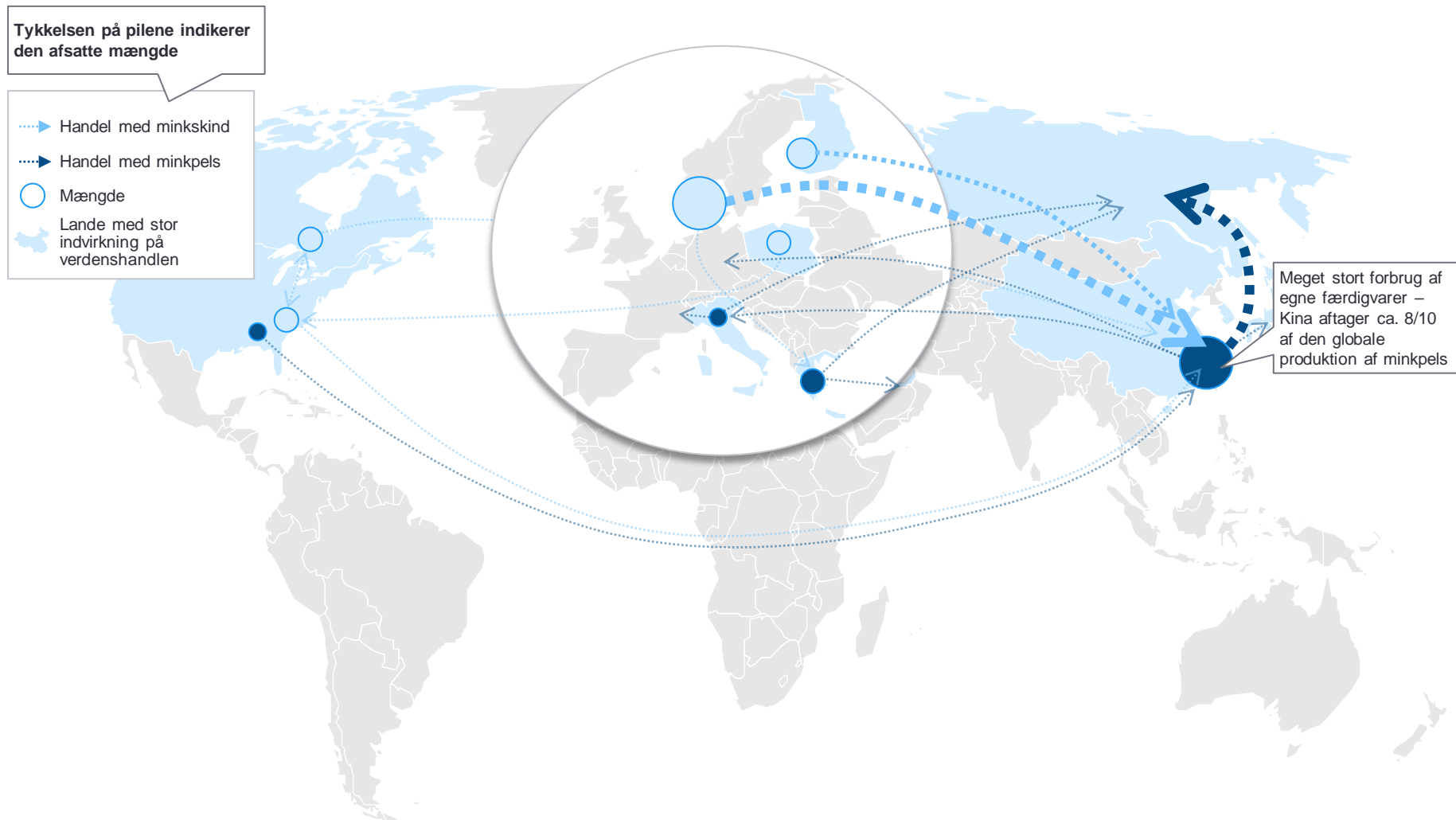


1. Avleres indsats ift. at sikre kvalitet i producerede skind  
 2. Baseret på ekspertudsagn (specielt ift. Kina) og historisk opnået pris  
 3. Oplevet differentiering baseret på ekspertudsagn  
 Kilde: København Fur, ekspertinterviews og EY-Parthenons analyse

Kvalitetsdifferentiering<sup>3</sup>  Lav Høj

# Danmark stod for størstedelen af verdenshandlen med uforarbejdede minkskind efterfulgt af Finland – Kina var det største efterspørgselsmarked for færdigproducerede minkpelse

Indikativ global mængdefordeling af uforarbejdet mink (dvs. skind) og forarbejdet mink (dvs. pels)

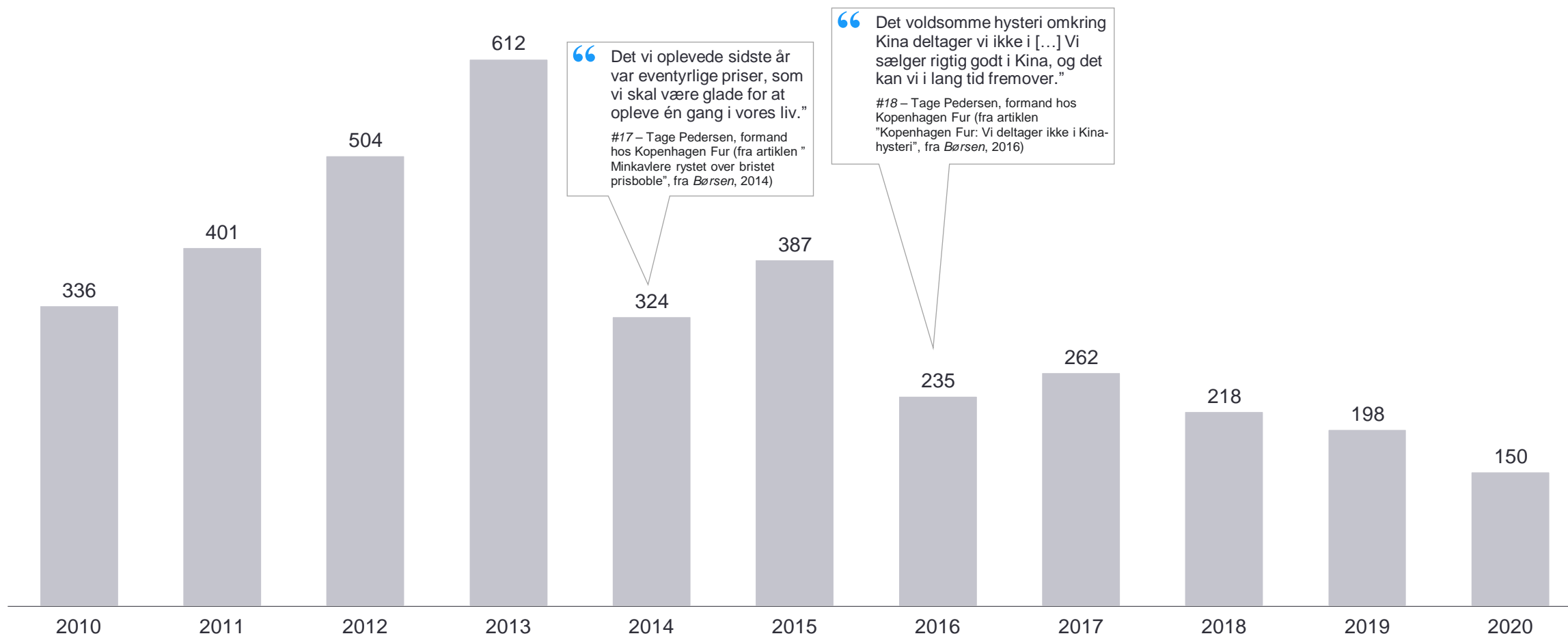


## Nøgleobservationer

- ▶ Næsten al dansk handel af minkskind foregik med **Kina**
  - På trods af at ca. 1/2 af mængden tilfaldt Hong Kong, var det blot et transitland for vestlige producenter ind til Kina
- ▶ Omkringliggende lande til Kina, f.eks. **Cambodia og Thailand**, var **forarbejdningsmarkeder**
- ▶ Størstedelen af **færdigvaremarkedet** var i **Kina og Rusland**
- ▶ **Italien og Grækenland** spillede stadig en **væsentlig rolle** i færdigvarehandlen, hvor deres varer **blev afsat i enten Rusland** eller omkringliggende europæiske markeder
- ▶ En stor andel af **USA og Canadas handel** var **bilateral**, dvs. mellem de to lande

# Forud for den danske regerings beslutning om at aflive danske mink den 4. november 2020 havde prisen på danske skind været faldende siden toppen på DKK 612 i 2013

Historisk prisudvikling på danske minkskind (løbende priser, 2010-2020, DKK pr. skind)

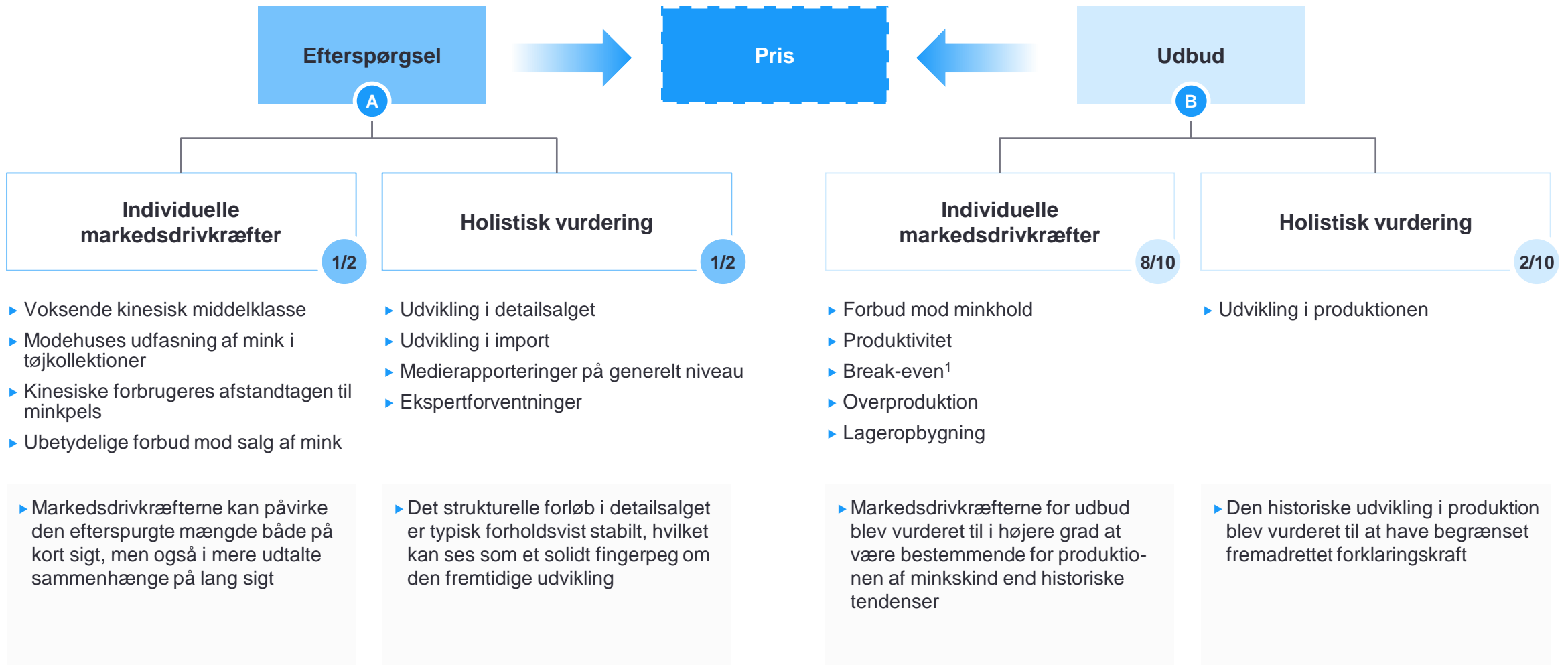


# Indholdsfortegnelse

1. Introduktion til markedsanalysen
2. Historisk markedsudvikling
3. Vurdering af sandsynlig kontrafaktisk markedsprisdannelse
4. Fremskrivning af det globale minkerhverv
  - ▶ Karakteristik af det globale minkerhverv
  - ▶ Udbuds- og efterspørgselsdynamikker
    - ▶ Efterspørgsel
    - ▶ Udbud
5. Bilag

# Efterspørgslen ville forventeligt have været drevet både af markedsdrivkræfter og historiske tendenser, hvor udbud i højere grad ville påvirkes af markedsdrivkræfter

Baggrund for vægtfordeling af hhv. udbud- og efterspørgselsdynamikker i fastlæggelse af sandsynlig kontrafaktisk prisdannelse

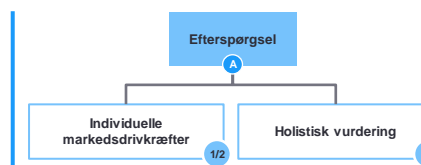




# Indholdsfortegnelse

1. Introduktion til markedsanalysen
2. Historisk markedsudvikling
3. Vurdering af sandsynlig kontrafaktisk markedsprisdannelse
4. Fremskrivning af det globale minkerhverv
  - ▶ Karakteristik af det globale minkerhverv
  - ▶ **Udbuds- og efterspørgselsdynamikker**
    - ▶ Efterspørgsel
    - ▶ Udbud
5. Bilag

# Efterspørgsel var forventet at aftage let, da stigende afstandtagen til pels i Kina kunne ville delvist opvejes af voksende kinesisk købekraft

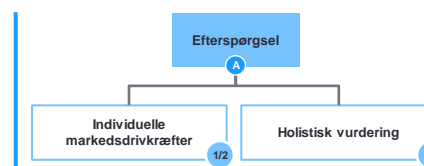


## A Drivkræfter i forhold til fremtidige mængder af solgte minkskind

Samlet vurdering	Drivkraft	Forventet udvikling	Forventet betydning	Vægtning
Individuelle drivkræfter i forhold til fremtidige salgsmængder af minkskind	1 <b>Voksende kinesisk middelklasse</b>	► Kinas årlige BNP-vækst var forventet at falde. Det var dog alligevel forventet, at der i perioden 2020-2025 ville blive tilføjet over 8,3% flere urbane kinesiske husstande årligt til den kinesiske overklasse og øvre middelklasse, hvilket alt andet lige ville medføre flere potentielle kunder.		4/10
	2 <b>Modehuses udfasning af mink i tøjkollektioner</b>	► En lang række luksuriøse modehuse (særligt vestlige, men også kinesiske) havde i foregående år annonceret udfasninger af pels, og flere var forventet at udfase brugen af mink og/eller pels generelt, hvilket ville forventes at påvirke efterspørgslen negativt		2/10
	3 <b>Kinesiske forbrugeres afstandtagen til minkpels</b>	► En voksende andel af kinesiske forbrugere (primært, men ikke udelukkende, yngre forbrugere) ville forventes at bevæge sig mod et værdisæt med afstandtagen til køb af minkpels		2/10
	4 <b>Nedlukning af fysisk detailhandel</b>	► Nye udbrud af COVID-19 ville kunne medføre nedlukninger af fysiske butikker, hvor størstedelen af salget af minkpels foregik		1/10
	5 <b>Usikre forventninger til den fremtidige økonomi</b>	► Forventninger til fremtiden og verdensøkonomien havde en vis grad af usikkerhed, som ville kunne afføde en (om end lettere) negativ påvirkning af betalingsvilligheden blandt forbrugere i forhold til luksusvarer, herunder minkpelse		1/10
	6 <b>Ubetydelige forbud mod salg af mink</b>	► Ét land (Israel) og et par byer havde forpligtet sig til et salgsforbud mod pels – effekten på den efterspurgte mængde var dog forventet at være nærmest ubetydelig		0/10
Holistisk vurdering	7 <b>Historisk detailsalg</b>	► Data for detailsalg og import samt kinesiske medier og spørgeskemasvar indikerede, at efterspørgsel var ventet at fortsætte med gradvist at aftage		10/10

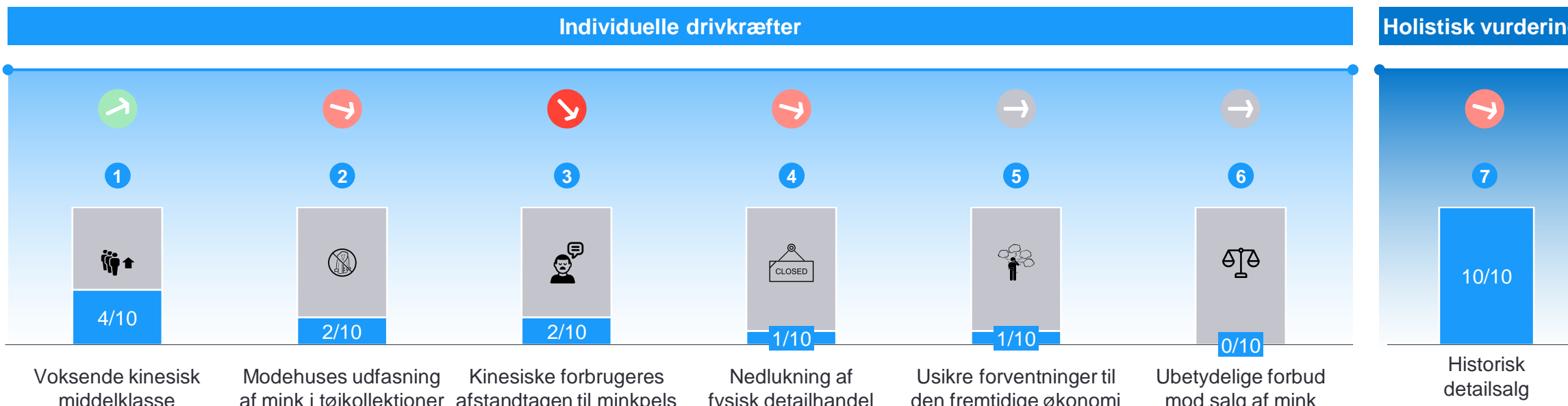


# Kinas voksende middelklasse og modehuses fravalg af pels er veldokumenteret – kvantificerede kinesiske forbrugerstudier er sparsomme



## A Vægtning af drivkræfters betydning for fremskrivning af efterspørgsel

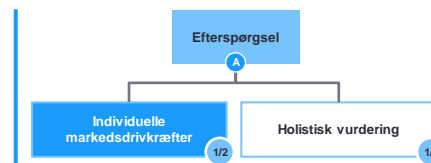
■ Vægt ■ Residual



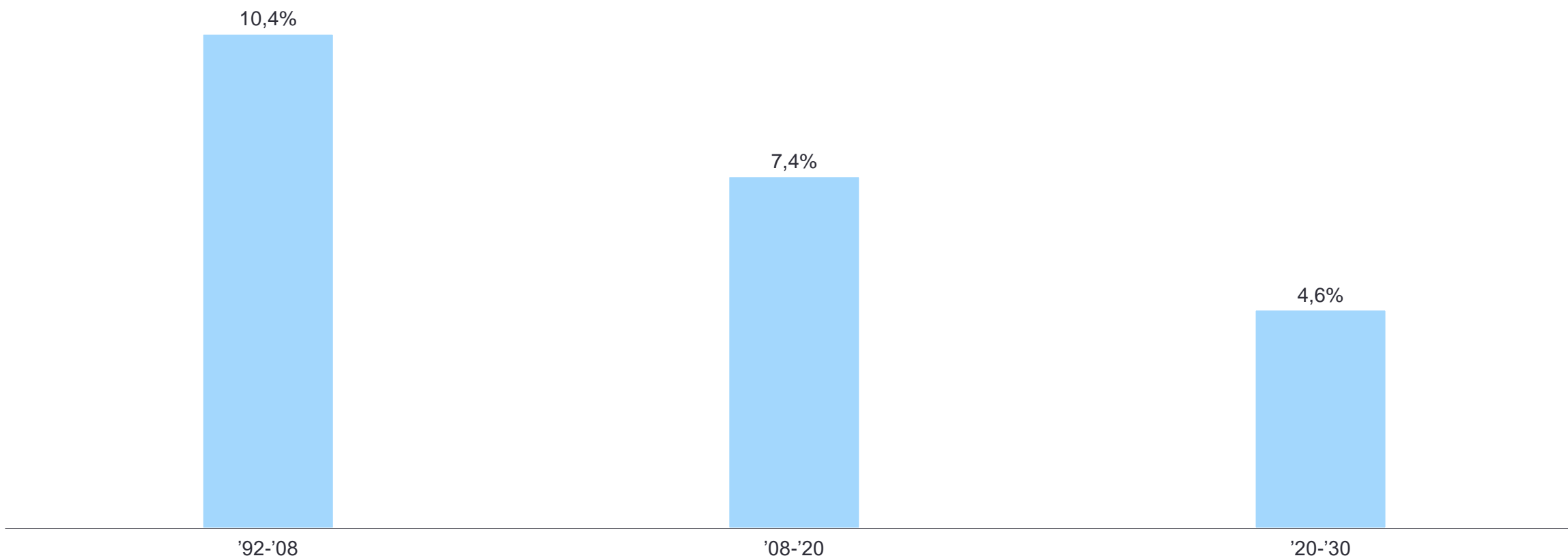
- 1 Førende og anerkendte økonomiske statistikbureauer fremskrev en **aftagning i den kinesiske BNP-vækst**. Flere kilder fremskrev dog positiv vækst i antallet af **urbane husstande i Kinas middel- og overklasse, som var ventet at fortsætte** mod 2025, hvilket ville betyde flere mulige købere
- 2 Der er et **gennemslående datagrundlag** for vestlige – og visse kinesiske – modehuse, der havde forpligtet sig til at **udfase brug af pels i kollektioner**. Forventningen er, at dette ville have haft en markant negativ indvirkning på efterspørgslen
- 3 Der forelå få **kvantificerede forbrugerstudier fra pålidelige kilder** til at beskrive den fremtidige kinesiske forbrugerholdning i forhold til pels. **Medier og markedseksperter rapporterede dog nye forbrugerpræferencer, der sandsynligvis ville påvirke salget af minkpels negativt.**
- 6 Der var **bred tilgængelighed af beskrivelser af planlagte salgsforbud**. Disse talte dog kun ét land og et par byer, der var forventet at indføre forbud frem mod 2025, hvorfor den **forventede effekt var minimal**

7  
 Detailsalget var en **stærk indikator** på den **fremtidige udvikling i efterspørgslen**. Der var dog en **begrænset dokumentation** af udviklingen i detailsalget

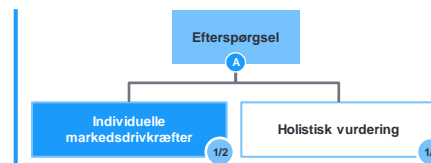
# Den årlige vækst i Kinas BNP var forventet at ligge på 4,6% i '20-erne, hvilket var lavere end væksten i 90'erne, 00'erne og 10'erne



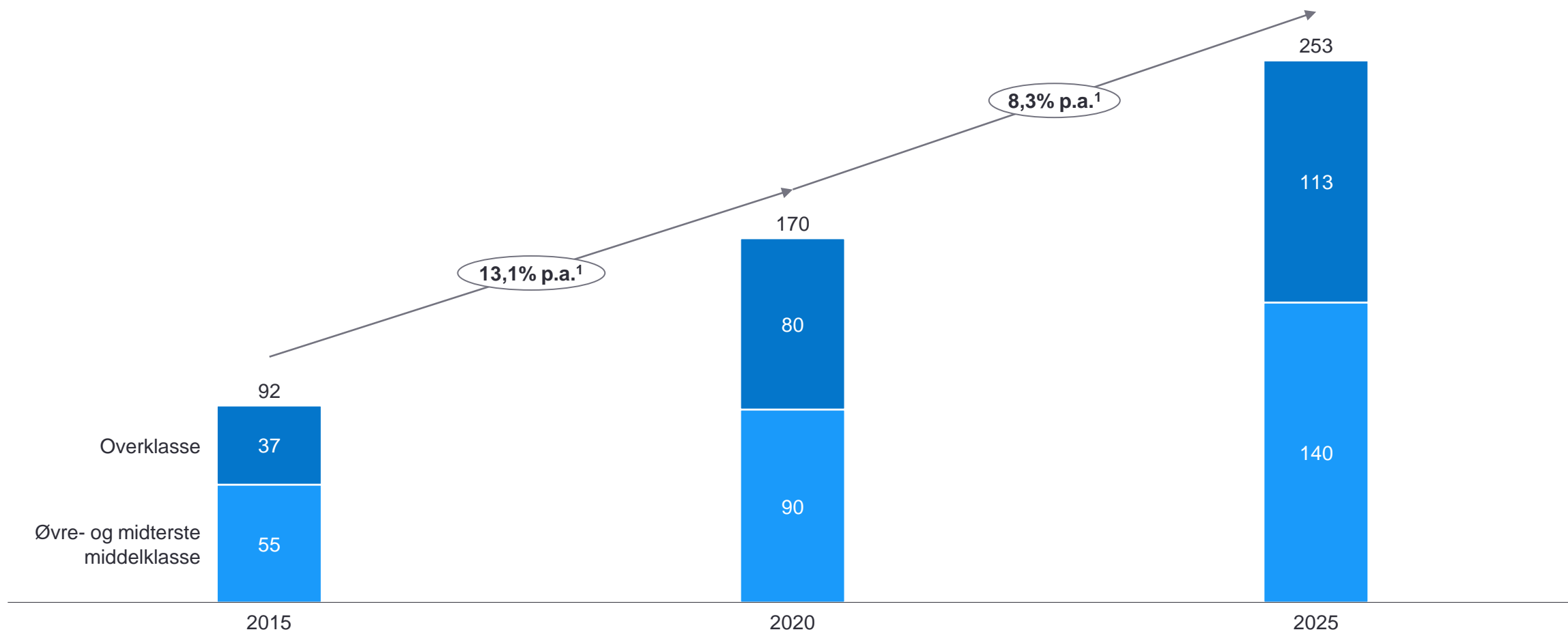
**A 1** Voksende kinesisk middelklasse: Fremskrevet årlig udvikling i Kinas BNP (% , 1992-2030)



# Antallet af urbane husstande i Kinas middel- og overklasse var ventet at fortsætte i vækst mod 2025, hvilket ville betyde flere mulige købere



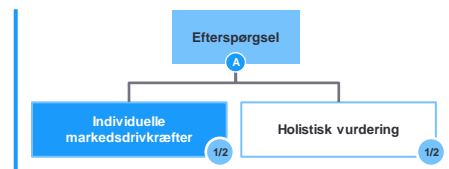
**A 1** Voksende kinesisk middelklasse: Fremskrevet udvikling i urbane husstande (mio., 2015-2025)



1. p.a. = pro annum (årlig vækst)

Kilde: ANZ research, BusinessInsider og EY-Parthenons analyse

# Pelsforbud og faldende promovovering fra modehuse – særligt vestlige, men også kinesiske – var forventet at afføde lavere efterspørgsel



## A 2 Modehuses udfasning af mink i tøjkollektioner: Overblik

## ANALYSEOVERBLIK

Modehuses nedprioritering af pels

Kinas afspejling af vestlig mode

Imiteret pels

Vægt

- ▶ Fra i starten af 2010'erne aktivt at promovovere pels, valgte mange modehuse – særligt vestlige, men også kinesiske – siden at **forbyde pels eller at promovovere rulam og pelsalternativer** i stedet
- ▶ Prominente modehuse fravalgte pels for at **tilpasse sig et stigende fokus på dyrevelfærd**, som pelsindustrien havde svært ved at ændre

- ▶ Da **Kina spejlede sig i Vestens mode**, var pelsforbud og faldende promovovering fra vestlige brands forventet at afføde lavere efterspørgsel
- ▶ Orienteringen mod Vesten fandt **særligt – men ikke udelukkende** – sted hos den yngre generation

- ▶ **Brugen af imiteret pels havde vokset historisk** i takt med en stigende efterspørgsel fra designere – en tendens, der forventedes at fortsætte
- ▶ Det var **forventet, at modehuse ville fortsætte med at fravælge pels** eller erstatte det med imiteret pels for at møde nye kundebehov

- ▶ Luksusbrandenes nedprioritering af pels blev vurderet til at have en ikke ubetydelig **negativ effekt på mængden af årligt afsatte pelsskind** drevet af:
  - Et naturligt **mindre adresserbart marked** grundet fravalg af pels i tøjkollektioner
  - **Færre markedsføringskroner** brugt på pels, hvilket ville sænke efterspørgslen

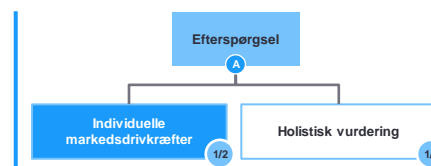
2/10

Effekt





# Fra i første halvdel af 2010'erne aktivt at promovere pels, har mange mode-huse – særligt vestlige, men også kinesiske – siden forbudt pels



## A 2 Modehuses udfasning af mink i tøjkollektioner (1/7): Ændring i modehuses syn på pels

## UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

I første halvdel af 2010'erne var modeugernes catwalks fulde af pels, der blev promoveret af brands og kendte, støttet af auktionshuse

Begejstringen for pels aftog dog sidenhen, og en lang række modehuse – særligt vestlige, men også kinesiske – forbød siden pels



“ November-udgaven af det franske **Vogue** inkluderede en 12-siders historie ved navn ”Pelsleg” [...] Flere skokæder, inklusive Nine West og Dune, har for nyligt solgt støvler foret med kaninskind. **London og Milanos modeuger var fyldt med dyreskind** af enhver art. Pelsfrakker optrådte hos Versace, Alexander McQueen og Jean Paul Gaultier. Karl Lagerfeld dækkede **motorcykelhjelme med mink og chinchilla**. Dolce & Gabbana tilføjede lyserøde pelsærmer til jakker.”

#8 – Fra artiklen ”Ville du hellere gå nøgen? Ikke længere” (fra *The Guardian*, 2009)

“ **Mode er en af pelsindustriens største nylige succeser**. Dolce & Gabbana, Alexander McQueen, Prada, Louis Vuitton, Fendi og Tom Ford inkluderer alle pels i nye kollektioner.”

#10 – Fra artiklen ”Pelshandleren topper, drevet af Kina – men en boble kan være ved at sprænge” (fra *The Guardian*, 2014)

“ **Der var pels i hver anden kollektion i København.**”

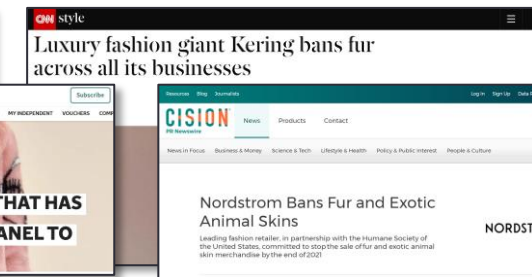
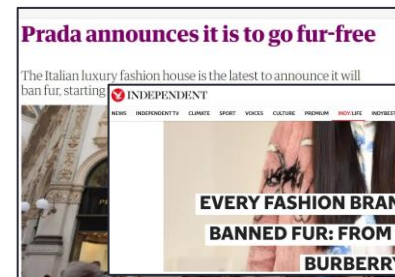
#19 – Fra artiklen ”Københavns modeuge: seks ting, vi lærte” (fra *The Guardian*, 2014)

“ At mange designere har bragt pelsen på banen igen som et trendsættende element, er en udvikling, vi gerne har villet skubbe til, og det har vi i al ubeskyldighed formået. **Vi skal sikre os, at huse som Fendi, Gucci og Hermès vedbliver med at bruge pels**, så der bliver skabt trends med pels.”

#20 – Julie Maria Iversen, kreativ chef i Kopenhagen Fur (fra artiklen ”Pelsmiraklet” (fra *Børsen*, 2017))

“ Kopenhagen Fur sponserede Københavns modeuge i 2013 og stod for åbningsshowet. Ifølge Joh Windig, ”**havde vi virksomheder, der aldrig havde brugt pels, og aldrig ville have brugt det, som pludselig var nødt til at inkludere det, for på den måde at få et gratis modeshow.**”

#21 – Fra artiklen ”Inden i den voksende globale pelsindustri” (fra *Business of Fashion*, 2015)



“ Over de seneste år, har vi set, at **alle vigtige vestlige brands har forbudt salg af minkpels, undtagen Fendi og Louis Vuitton**. De største internetportaler for genbrug af modetøj har også nu forbudt pels.”

Tidl. øverste ansvarlige for det kinesiske marked hos Louis Vuitton, Burberry & Michael Kors (EY-interview)

“ Med over 1.000 butikker i 30 provinser og 204 byer er **Les Enphants** Kinas største mærke inden for børne- og graviditetstøj. De har nu sluttet sig til den **voksende liste af mærker i Kina, der nægter at arbejde med pels, som tæller luksuslederne icicle, Ji Cheng og DONSEE10.**”

#22 – Fra artiklen ”Har pels endelig haft sin tid i Kina?” (fra *Jing Daily*, 2021)

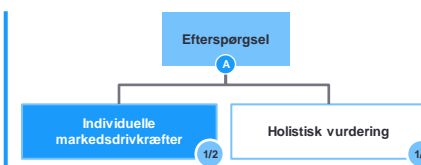
“ **Det [læs: pels] tager vi så et opgør med nu. Vi diskuterer, hvad kan vi tillade os**, hvis vi ikke skal smadre vores natur, og om vi kan tillade os at putte dyr i bur for at få mad eller tøj på kroppen. Men det er også et **opgør med kvinderoller, kapitalisme og tynde, rige kvinder, der varmer sig i dyrenes skind.**”

#4 – Else Skjold, Ph.D., lektor på Det Kongelige Akademis Forskningsdatabase (fra artiklen ”Meget mere end et stykke tøj – Pelsen er nem at gå i kødet på” (fra *Berlingske*, 2018))

“ **Luksus er blevet en meget mere personlig affære**, mere ydmyg og underspillet. Og lige meget hvordan man vender og drejer det, så bliver **pels bare meget sjældent underspillet.**”

#4 – Uffe Buchard, modeekspert (fra artiklen ”Meget mere end et stykke tøj – Pelsen er nem at gå i kødet på” (fra *Berlingske*, 2018))

# Kopenhagen Fur (KF) påpegede det vigtige i vestlige modehuses promovning af pels – flere af de brands, som KF henviste til, valgte siden at forbyde pels



## A 2 Modehuses udfasning af mink i tøjkollektioner (2/7): Kopenhagen Furs perspektiv

### Kopenhagen Fur (KF) påpegede det som vigtigt for industrien, at vestlige modehuse promoverede pels



“ Hvis pels går af mode i Europa, går det af mode i Kina. Moden skabes stadig i Europa.”

#10 – Torben Nielsen, adm. direktør hos Kopenhagen Fur i perioden 1992-2016 (fra artiklen ”Pelshandlen topper, drevet af Kina – men en boble kan være ved at sprænge”, fra *The Guardian*, 2014)

“ På de internationale modemesser, hvor **modefirmaerne har præsenteret de kommende kollektioner**, har der **aldrig før været så meget pels. Det må betyde, at interessen trækkes opad.**”

#23 – Jesper Uggerhøj, adm. direktør hos Kopenhagen Fur (fra artiklen ”Udbuddet falder dramatisk så priserne vil stige”, fra *Børsen*, 2016)

### Halvdelen af de brands, som KF henviste til i en artikel om positiv pelsudvikling, er blandt de mærker, der siden valgte at forbyde pels

#### Michael Kors Commits to Going Fur-Free

The American accessible luxury brand is the latest company to adopt a fur-free policy, effective



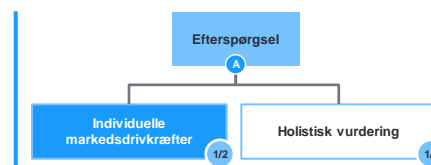
“ På de seneste internationale modeuger var der igen masser af pels på **catwalken** i Paris, London, Milano og New York. Navne som Fendi, Dior, Louis Vuitton, Michael Kors, Tom Ford, Saint Laurent, Chanel og mange flere viste pels i deres kollektioner. Og der kommer hele tiden nye til.”

#24 – Fra artiklen ”Pelsmarkedet i positiv udvikling” (af Kopenhagen Fur, ukendt årstal)

“ Når Gucci, der har brugt pels i rigtig mange år, vælger at stoppe, er det et **vink med en vognstang om, at vi ikke har været gode nok til at kommunikere vores gode budskaber.**”

#13 – Julie Maria Iversen, kreativ chef i Kopenhagen Fur (fra artiklen ”Nu er ægte pels både hot og yt” (fra *Børsen*, 2018))

# De to største vestlige pelsbrands, Louis Vuitton og Fendi, havde ikke forbudt mink, men promoverede i stedet rulam og pelsalternativer



**A 2** Modehuses udfasning af mink i tøjkollektioner (3/7): Promovering af alternativer til mink

UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

## Louis Vuitton og Fendi skruede ned for deres promovering af pels

“**De største pelsbrands i Kina er Louis Vuitton og Fendi. De føler et pres, hvorfor de promoverer alternativer til minkpels,** der opfattes som mere acceptabelt. Denne mangel på promovering af minkpels har en **selvforstærkende effekt,** da **forbrugernes tankegang bliver påvirket af det, som de ser influenter gå med.**”

Tidl. markedsføringsansvarlig for Louis Vuitton og Christian Dior (EY-interview)

“Fendi har ændret sig de sidste 5 år og er stadig i en overgang. De **går ikke væk fra pels lige foreløbig, men de udvikler og promoverer alle deres andre produkter i stedet.** De plejede at putte pels på alt, men de er i gang med at bevæge sig væk fra det.”

Markedsføringsansvarlig for Christian Dior (EY-interview)

“Jeg tror ikke, at hverken de lokale kinesiske mærker eller Louis Vuitton eller Fendi ville være i stand til at skubbe mink yderligere. De følte et stort pres til at skulle bevæge sig over mod at tilbyde alternativer.”

Tidl. markedsføringsansvarlig for Louis Vuitton og Christian Dior (EY-interview)

## Når pels blev promoveret, var det i højere grad rulam frem for mink



“Kunder begyndte at kigge mere efter rulam end mink. **Rulam blev opfattet som mindre formelt og mere acceptabelt end mink.**”

Markedsføringsansvarlig for Christian Dior (EY-interview)

“**Rulam** var sandsynligvis blevet den mest benyttede pels – det **ville klart blive større end mink,** selv i det øverste luksussegment.”

Tidl. senior vicepræsident for markedsføring og kommunikation, Gucci og Oscar de la Rente (EY-interview)

“**Rulam var ikke moderigtigt før. Nu virker det som løsningen,** hvis du ville have bæredygtig pels.”

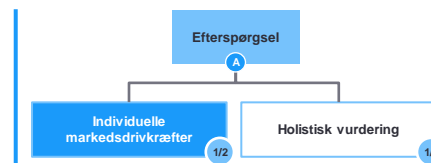
Tidl. markedsføringsansvarlig for Louis Vuitton og Christian Dior (EY-interview)

## Kommentar

- ▶ **De største vestlige brands, der solgte minkpels i Kina, var Louis Vuitton, Fendi og Dior,** som alle hørte under LVMH-koncernen
- ▶ På trods af, at LVMH-koncernen ikke havde forbudt pels endnu, havde datterselskaberne **gradvist øget fokus på andre varer end pels**
- ▶ Minkpels udgjorde kun en beskedent del af de forskellige brands omsætning, hvorfor et ryk mod andre typer pels (f.eks. rulam) eller imiteret pels kunne forventes – nok først efter 2025 for Fendi, men muligvis før for de andre mærker



# Modehuses fravalg af pels havde stærk signalværdi og passede i et narrativ om dyreetik, som pelsindustrien havde svært ved at ændre



## A 2 Modehuses udfasning af mink i tøjkollektioner (4/7): Modehuses bevæggrunde

## UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

Prominente modehuses fravalg af pels i kollektioner bundede i et ønske om at differentiere sig og imødekomme ændrede kundebehov

Pelsindustrien havde gode argumenter for bæredygtighed og dyrevelfærd, men havde udfordringer med at slå igennem med dem

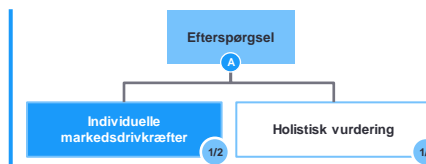
### Luxury's Fur Calculus: To Ban or Not to Ban?

- “Tiden er inde til at stoppe brugen af pels i alle vores kollektioner. Verden har ændret sig sammen med vores kunder, og derfor skal luksus naturligvis tilpasse sig.”  
#25 – François-Henri Pinault, direktør for Kering-gruppen (fra artiklen "Vi er nødt til at tilpasse os – så jeg stopper brugen af pels", fra *Evening Standard*, 2021)
- “Prada-gruppen er forpligtet til et socialt ansvar, og vores pelsfri politik er en forlængelse af dette. Det vil give os mulighed for at udforske nye grænser for kreativt design og samtidig imødekomme efterspørgslen på etiske produkter.”  
#26 – Miuccia Prada, kreativ direktør for Prada-gruppen (fra pressemeddelelsen "Prada-gruppen går pelsfri", fra *The Humane Society of the United States og Prada*, 2019)
- “Efter en meget stærk antibevægelse i 1990'erne med nedgang i pelsbrugen især i England og USA har der været en periode, hvor alle husene brugte pels igen. Men nu ser vi, at en del af luksusmodebranchen bakker op omkring en social bevidsthed uden helt at definere, hvad det er, men som lægger sig op af en venstrefløjsideologi, der bl.a. omfatter bæredygtighed.”  
#13 – Erik Hansen-Hansen, forsker i luksusmode på De Kongelige Danske Kunstakademier (fra artiklen "Nu er ægte pels både hot og yt" (fra *Børsen*, 2018))
- “Der er en udbredt holdning om, at pels er unødvendig luksus, fordi vi ikke spiser dyrene. Alt kommer frem i den rige, pelsklædte dame, der slår nuttede dyr ihjel for at se pæn ud. At sige nej til pels har en meget stærk signalværdi for modehusene.”  
#13 – Else Skjold, Ph.D., lektor på Det Kongelige Akademis Forskningsdatabase (fra artiklen "Nu er ægte pels både hot og yt" (fra *Børsen*, 2018))
- “Gucci fik stor sympati og 180.000 likes på det Instagram-opslag, hvor beslutningen blev meldt ud [læs: at udfase pels]. Det er iskold kalkulation.”  
#4 – Uffe Buchard, modeekspert (fra artiklen "Meget mere end et stykke tøj – Pelsen er nem at gå i kødet på" (fra *Berlingske*, 2018))

### Berlingske Meget mere end et stykke tøj – »Pelsen er nem at gå i kødet på«

- “Når Gucci, der har brugt pels i rigtig mange år, vælger at stoppe, er det et vink med en vognstang om, at vi ikke har været gode nok til at kommunikere vores gode budskaber.”  
#13 – Julie Maria Iversen, kreativ chef i København Fur (fra artiklen "Nu er ægte pels både hot og yt" (fra *Børsen*, 2018))
- “Versace, Gucci og Michael Kors er bukket under for pelsaktivisternes pres, fordi ingen fra pelsbranchen har været ude i tide og oplyse om reel fakta på området. Det nytter ikke at være konfliktsky, når man arbejder i pelsbranchen! Resultatet er, at skuden bliver for tung at vende.”  
#4 – Uffe Buchard, modeekspert (fra artiklen "Meget mere end et stykke tøj – Pelsen er nem at gå i kødet på" (fra *Berlingske*, 2018))
- “Pelsindustrien er blevet bedre til kommunikationskampagner, men gik alt for sent i gang med at tale om fordele ved deres naturmaterialer.”  
Patrizia Venturelli Christensen, tidl. adm. direktør i Oh! by København Fur (EY-interview)
- “De vigtige meningsdannere inden for mode påvirkes af dyrevelfærdsaktivisme. Industrien har gode argumenter, men er ikke stærk nok til at overbevise hverken forbrugere eller politikere.”  
Elena Pushkina, produktionleder hos Berezka Fur (EY-interview)
- “Hvis man analyserer pelsindustriens kommunikation på Facebook, slår de tit fakta op, som bliver en magnet for negative kommentarer fra antipelsbevægelsen. Så kan jeg som forsker sige alt muligt om, at den ægte pels ofte vil være mere bæredygtig og også produceret ansvarligt, eller at man kan købe en vintage pels. Da det også handler om følelser, virker rationel kommunikation ikke.”  
#13 – Else Skjold, Ph.D., lektor på Det Kongelige Akademis Forskningsdatabase (fra artiklen "Nu er ægte pels både hot og yt" (fra *Børsen*, 2018))
- “Virkeligheden er den, at i en ideologisk kamp, kommer pels aldrig til at vinde. Pels er en nem skydeskive, fordi pels stadig regnes som forbeholdt de ultrarige.”  
#21 – Mike Moser, adm. direktør for den britiske pelshandelsorganisation (fra artiklen "Inden i den voksende globale pelsindustri" (fra *Business of Fashion*, 2015))

# Da Kina spejlede sig i Vestens mode, var pelsforbud og faldende promovring fra vestlige brands forventet at afføde lavere efterspørgsel



## A 2 Modehuses udfasning af mink i tøjkollektioner (5/7): Vestlige modehuses påvirkning af Kina UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

Den kinesiske mode fandt i høj grad inspiration i de førende vestlige modehuse

“ Hvis pels går af mode i Europa, går det af mode i Kina. Moden skabes stadig i Europa.”

#10 – Torben Nielsen, adm. direktør hos København Fur i perioden 1992-2016 (fra artiklen "Pelshandlen topper, drevet af Kina – men en boble kan være ved at sprænge", fra *The Guardian*, 2014)

“ På de internationale modemesser, hvor **modefirmaerne har præsenteret de kommende kollektioner**, har der **aldrig før været så meget pels. Det må betyde, at interessen trækkes opad.**”

#23 – Jesper Uggerhøj, adm. direktør hos København Fur (fra artiklen "Udbuddet falder dramatisk så priserne vil stige", fra *Børsen*, 2016)

“ **Kinas forbrugere påvirkes i langt højere grad af vestlige brands end af lokale kinesiske brands** – opfattelsen af vestlige og kinesiske brands er så forskellig, at du ikke engang kan placere dem i samme kategori.”

Tidl. senior vicepræsident for markedsføring og kommunikation, Gucci og Oscar de la Rente (EY-interview)

“ Hvis de europæiske brands stopper med at bruge pels, **stopper kineserne med at tilstræbe det.**”

Per Reinkilde, leder af produktudvikling hos Saga Furs (EY-interview)

“ **Kunderne er blevet yngre. De ser det [læs: pels] som et modefænomen.**”

#27 – Sun Lixin, direktør for pelsindustriens brancheorganisation i Kinas nordligste provins Heilongjiang (fra artiklen "Politisk kampagne rammer København Fur i Kina", fra *Berlingske*, 2014)

Nye kinesiske forbrugere spejlede sig i endnu højere grad mod Vesten end tidligere

“ Der vil stadig være en del af den kinesiske befolkning, der ønsker mink, men efterspørgslen vil ikke vokse. **Det østlige marked bevæger sig gradvist mod det vestlige.** Jeg arbejder med unge forbrugere og den nye generation i Kina og middelklassen rykker fremad – de søger produkter, der er på linje med deres værdier.”

Tidl. markedsføringsansvarlig for Louis Vuitton og Christian Dior (EY-interview)

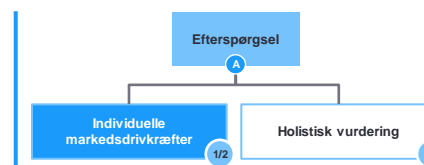
“ **Den nye generation i Kina bliver stærkt påvirket af vestlige værdier, og det vestlige syn på pels er svært fordømmende** med holdningen om, at det er uetisk. Den kinesiske forbrugerefterspørgsel på minkpels kommer til at fortsætte med at falde og ikke vende tilbage.”

Tidl. senior vicepræsident for markedsføring og kommunikation, Gucci og Oscar de la Rente (EY-interview)

“ Mens en stor del af de kinesiske forbrugere stadig ikke har betænkeligheder ved pels, ser vi, at **unge kinesiske forbrugere i stigende grad bekymrer sig om etik og dyrerettigheder.** Dette gør særligt gældende for de unge og rige kinesere, der rejser i Vesten og arbejder i internationale virksomheder.”

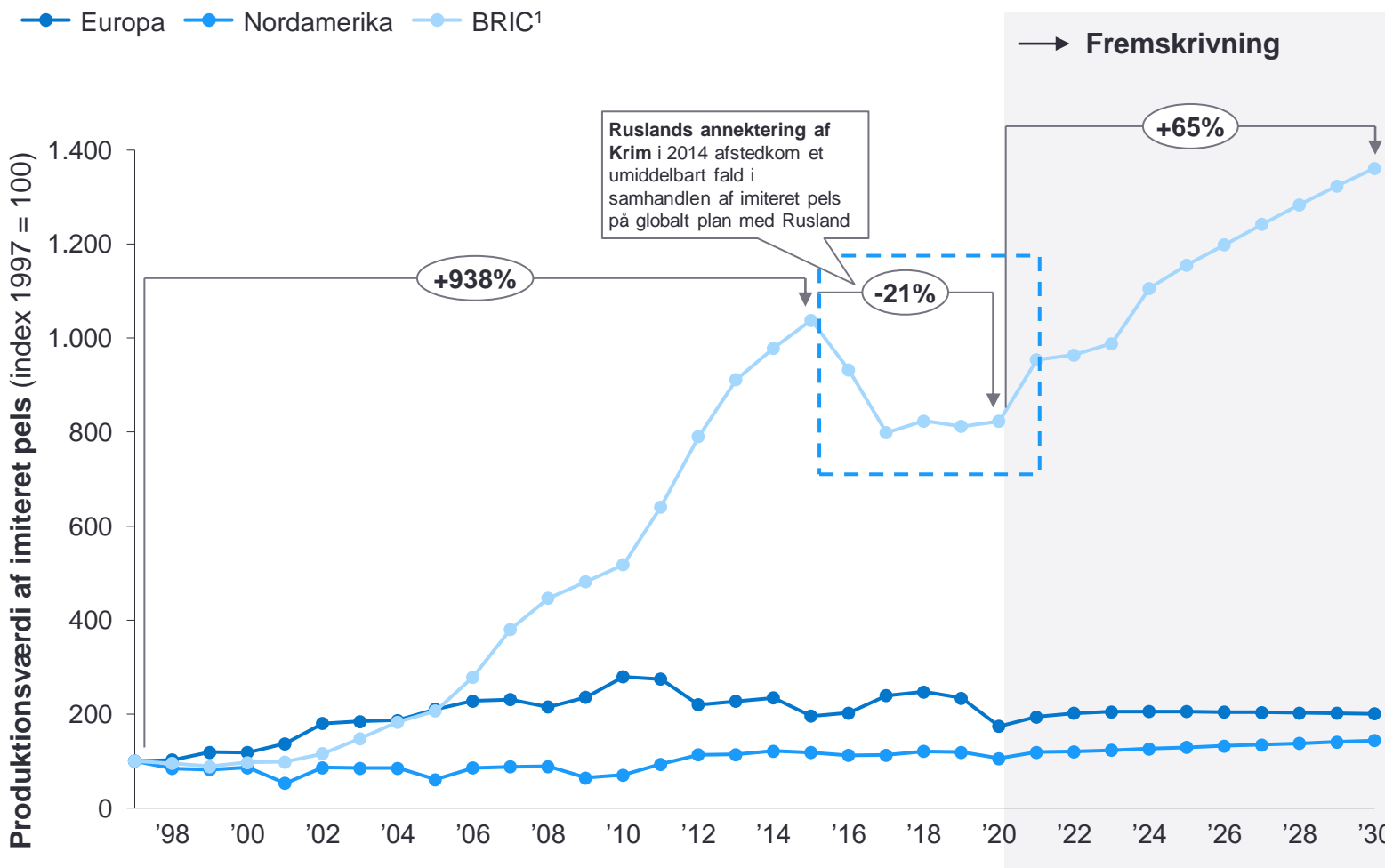
Tidl. øverste ansvarlige for det kinesiske marked hos Louis Vuitton, Burberry og Michael Kors (EY-interview)

# Brugen af imiteret pels havde vokset historisk i takt med en stigende efterspørgsel fra designere – en tendens, der forventedes at fortsætte



## A 2 Modehuses udfasning af mink i tøjkollektioner (6/7): Udvikling i produktion af imiteret pels

## UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION



### Kommentar

- ▶ Der var en markant stigning i brug af imiteret pels i perioden 1996-2015 (faktor x10 fra udgangspunktet)
  - Der var stigende efterspørgsel fra forbrugere og designere på alternativer til organisk pels
  - Kina var historisk den største producent og aftager af imiteret pels
- ▶ Perioden 2015-2020 var i høj grad præget af de økonomiske sanktioner, der blev institueret imod Rusland efter annekteringen af Krim
- ▶ Markedet for imiteret pels var forventet at vokse væsentligt mod 2030 pga. stigende fravalg af organisk pels i modehuses kollektioner og flere anvendelsesmuligheder med materialet

“ Saga Furs’ strategi er at promovere pels som et bæredygtigt alternativ til imiteret pels, som ofte er lavet af plastic. Den besked er udfordrende at overbringe på sociale medier, siger eksperter. Det ville være nødt til at blive understøttet af en meget transparent opgørelse af, hvordan dyr behandles, mens de avles, sagde Luca Solca, senior luksusvare-analytiker hos Bernstien. Hvordan kan en forbruger eller et brand skille sig ud og anerkendes for, at de benytter bæredygtig pels?”

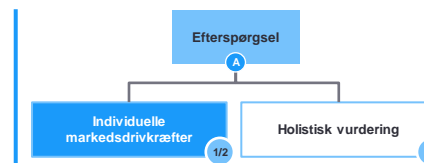
#28 – Fra artiklen "Hvorfor pelsindustrien satser på influencer" (fra Business of Fashion, 2019)

1. BRIC = Brasilien, Rusland, Indien og Kina

Kilde: Avisartikler, Euromonitor, ekspertinterviews og EY-Parthenons analyse



# Det var forventet, at modehuse ville fortsætte med at fravælge pels eller erstatte det med imiteret pels for at møde nye kundebehov

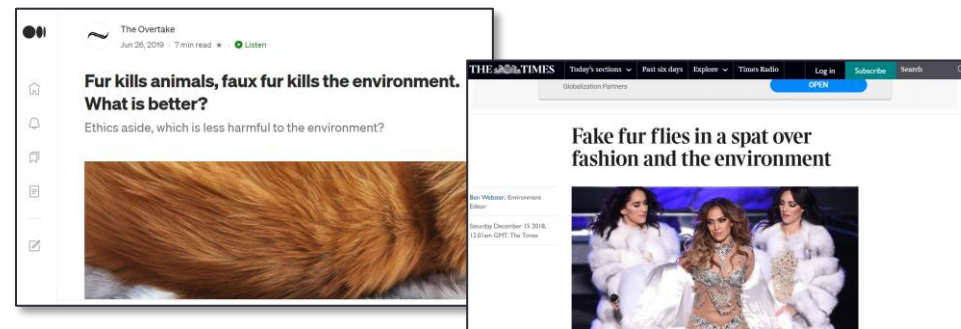
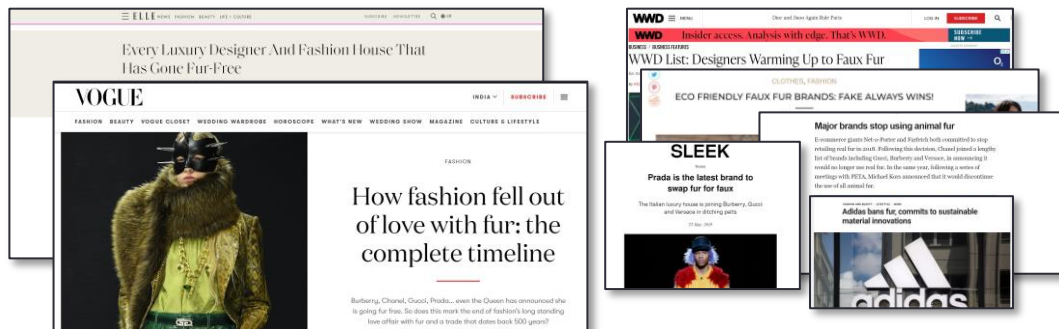


**A 2** Modehuses udfasning af mink i tøjkollektioner (7/7): Markedsreportage på imiteret pels

UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

Prominente modehuses fravalg af pels i kollektioner bundede i et ønske om at imødekomme ændrede kundebehov

Pelsindustrien havde gode argumenter for bæredygtighed og dyrevelfærd, men havde udfordringer med at slå igennem med dem



“Vi siger mod at kopiere det luksushåndværk, der er forbundet med pels, i fuldt ud imiteret tøj.”

#29 – Chloe Mendel, kreativ direktør hos Maison Atia (fra artiklen ”Chloe Mendel”, fra *Fashion Takes Action*, 2021)

“Vi ser flere mærker skifte fra organisk til imiteret pels, selvom mange mærker fortsat bruger læder og slangeskind; heriblandt McCartney, Betsey Johnson, **Guess, Calvin Klein og Tommy Hilfiger**, som har advokeret stærkt for brugen af imiteret pels.”

#30 – Fra artiklen ”Designere varmer op til imiteret pels” (fra *Women’s Wear Daily*, 2019)

“Imiteret pels er et meget alsidigt stof [...] der er mange flere spændende ting, du kan gøre med materialet.”

#31 – Hannah Weiland, adm. direktør hos Shrimps Vogue, (fra artiklen ”Hvad er værst for planeten? Ægte eller imiteret pels?” (fra *Fashion Magazine.com*, 2018))

“Imiteret pels burde kaldes plastic-pels. Det tager hundrede af år for materialet at blive nedbrudt og er lavet af fossile brændsler.”

#32 – Mary Creagh, formand for Miljørevisionsudvalget i Storbritannien (fra artiklen ”Ægte frygt for imiteret pels” (fra *Sunday Post*, 2018))

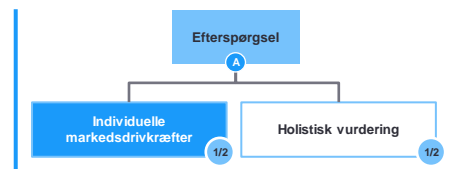
“Falsk pels er et plastikprodukt. Det sidste verden har brug for er mere plastik.”

#4 – Uffe Buchard, modeekspert (fra artiklen ”Meget mere end et stykke tøj – Pelsen er nem at gå i kødet på” (fra *Berlingske*, 2018))

“Vi benytter primært veganske materialer, og vi bruger også mere imiteret pels i vores shows. Jeg er begyndt at bruge meget mere imiteret pels. Jeg er til gengæld forbeholden for at erklære mig selv pelsfri, da imiteret pels er meget skadeligt for miljøet.”

#33 – Tom Ford, grundlægger af Tom Ford (fra artiklen ”Tom Ford taler åbent om at blive veganer og benytte pels i mode” (fra *The Independent*, 2019))

# Medier og markedseksperter observerede nye forbrugerpræferencer, der var kritiske over for pels – særligt, men ikke kun blandt unge



## A 3 Kinesiske forbrugeres afstandtagen til minkpels: Overblik

## ANALYSEOVERBLIK

Markedsreportage

Ekspertudsagn

Influencer

Vægt



- ▶ Medier rapporterede om **tilbagegang i det kinesiske pelsalg** drevet af et **ændret forbrugerbillede**, specielt blandt den yngre befolkning
- ▶ **COVID-19 og øget forbrugeroplysning**, særligt hos den yngre befolkning, **affødte kritiske holdninger over for pels**



- ▶ Markedseksperter observerede en **tilsvarende ændret kinesisk forbrugsadfærd**, som ville have en **negativ afsmitning på efterspørgslen**
- ▶ **COVID-19 og inspiration fra Vesten** var drivkræfter bag de nye forbrugerpræferencer



- ▶ **Auktionshuse begyndte at samarbejde med influencer** – disse indsatser blev dog **udfordret af dyreaktivisme** og debat fra influencer mod pels

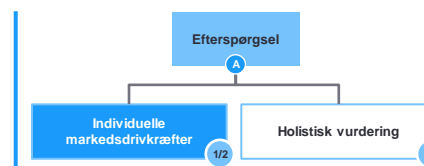
2/10

Effekt



- ▶ Væksten i Kinas middelklasse ville forventeligt **medføre øget efterspørgsel på luksusvarer**. Grundet nye forbrugermønstre **var væksten dog ikke antaget at føre til en 1:1-stigning i efterspørgsel på pels**. Samtidig særreporterede flere medier og eksperter, at den kinesiske **efterspørgsel på minkskind var faldende**

# Medier rapporterede om tilbagegang i det kinesiske pelssalg drevet af et ændret forbrugerbillede, specielt blandt den yngre befolkning

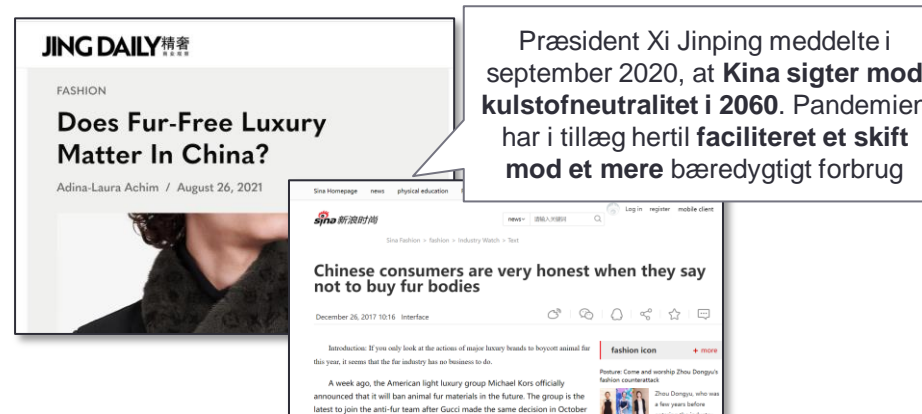


**A 3** Kinesiske forbrugeres afstandtagen til minkpels (1/3): Markedsreportage

UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

Medier rapporterede om en tilbagegang i den kinesiske efterspørgsel på store frakker og mink

COVID-19 og øget forbrugeroplysning, særligt hos den yngre befolkning, affødte kritiske holdninger over for pels



“ Mere end nogensinde bemærkede jeg, at **en kollektiv bevidsthed opstod**. Selv i Kina – et land kendt for sit forbrug og en umættelig appetit på luksus – er stemningen ved at ændre sig. Og **det hele starter med uddannelse.**”

#34 – Wendy Yu, grundlægger af Yu Holdings (fra artiklen "Inden i Shanghais modeuge med Wendy Yu", fra *Vogue*, 2019)

“ Salget af pels er ændret betydeligt i de senere år. **I stedet for at hunge efter en stor minkfrakke**, får forbrugere i stigende grad deres pelstilsfredsstillelse med et **trim af en prærieulv eller en nøglering med rævepels.**”

#28 – Fra artiklen "Hvorfor pelsindustrien satser på influenter" (fra *Business of Fashion*, 2019)

“ **Yngre kinesere er mere bekymrede for bæredygtighed og miljø** end ældre generationer og bevæger sig også væk fra pels.”

#22 – Fra artiklen "Har pels endelig haft sin tid i Kina?" (fra *Jing Daily*, 2021)

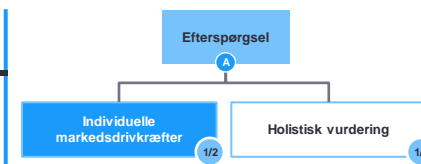
“ Efter pandemien er der et **skift i Kina om emner som klimaændringer og grøn energi**, hvilket har tvunget kinesiske millennials til at reflektere over deres generationers værdier og formål.”

#35 – Fra artiklen "Hvorfor bæredygtighed trender med Kinas millennials" (fra *Jing Daily*, 2021)

“ **Forbruget af skind er skrumpet**, markedsudbuddet har oversteget efterspørgslen, og priserne er fortsat med at falde. Sammen med epidemien er den allerede usikre pelsindustri faldet til frysepunktet.”

#36 – Fra artiklen "Er skind på vej til at blive en almen handelsvare? Udenrigshandelsordrer falder 80%, grossister er tvunget til at skifte til fødevarer" (fra *Daily Economic News*, 2020)

# Markedseksperter observerede en tilsvarende ændret kinesisk forbrugsadfærd, som ville have en negativ afsmittning på efterspørgslen



## A 3 Kinesiske forbrugeres afstandtagen til minkpels (2/3): Ekspertudsagn

## UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

### Kinesiske forbrugere kiggede mod vestlige brands, der nedprioriterede pels

“ I Kina handler det helt sikkert mere om brand end kvalitet.”

Per Reinkilde, leder af produktudvikling hos Saga Furs (EY-interview)

“ Kineserne og russerne var meget mærkevarebevidste, så at designerne fravalgte mink – hvilket vi i stigende grad så – var meget dårlige nyheder.”

Steven Hurwitz, ejer af Hurwitz Exports Ltd (EY-interview)

“ For kineserne er selve brandet vigtigere end selve produktet.”

#37 – Jacob Johansen, Kina-ekspert (fra artiklen ”Danske firmaer går efter kinesisk internetguld”, fra *Børsen*, 2014))

### Samtidig begyndte unge kinesere at se pels som uetisk

“ Den største bekymring er, at pelsfri-bevægelsen vil filtrere igennem til den kinesiske og russiske ungdom. Der er en klar tendens til, at yngre mennesker bærer mindre pels, selv i Kina og Rusland. Det er dog ikke så slemt endnu som i Vesten.”

Steven Hurwitz, ejer af Hurwitz Exports Ltd (EY-interview)

“ Detail-leddet har ændret sig med antipels. Det kommer særligt fra det unge segment, som er påvirket af det lille, men meget højtråbende segment af veganere og dyreaktivist. Det gør modehusene bange for at købe til varelager.”

Patrizia Venturelli Christensen, tidl. adm. direktør i Oh! by Copenhagen Fur (EY-interview)

“ De unge kinesiske forbrugere presser tøjmærker til at udelukke pels i kollektioner – risikoen for at udskældes i medierne gør, at mange brands ikke tør bibeholde pels i kollektioner.”

Peder Lisbygd, direktør i China Experience (EY-interview)

“ Fokus på dyrevelfærd fra unge kinesere er vokset i forhold til tidligere, hvor det slet ikke var et emne. Men det er ikke som i Vesten på nuværende stadie.”

Per Reinkilde, leder af produktudvikling hos Saga Furs (EY-interview)

### COVID-19 var katalysator for nye præferencer

“ Kina ville forblive det største pelsmarked – de havde ingen planer om at forbyde pels. Men det var usikkert, om efterspørgsel ville fortsætte på samme styrke som før givet hele COVID-19-situationen.”

Syed Hasnain Rizvi, teamleder af pels-produktdivisionen hos Canada Goose (EY-interview)

“ Indvirkningen af COVID-19 var stor på alle modevirksomheder i Kina og salget faldt markant. Kinesiske forbrugere blev mere oplyst end før, så jeg kan ikke se, hvordan efterspørgslen skulle kunne komme tilbage til tidligere niveauer.”

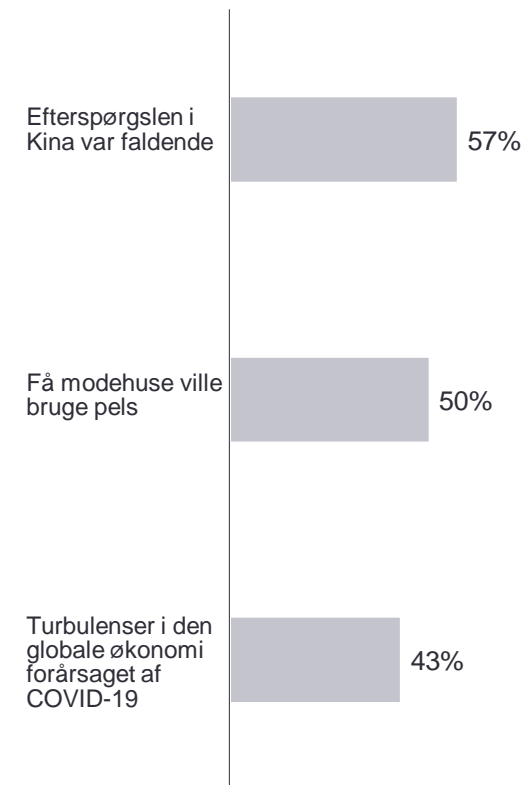
Pei Su, grundlægger af ACTAsia (EY-interview)

“ På grund af COVID-19 var der et kunstigt opbrud i markedet, og priserne på minkskind var støt faldende i butikkerne som konsekvens heraf.”

Peder Lisbygd, direktør i China Experience (EY-interview)

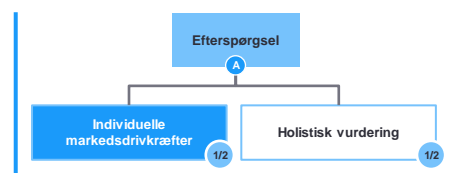
### Ekspertforventninger til Kinas vækst

Spørgsmål = Hvad ser du som de største årsager til udviklingen i efterspørgslen? [åbne svar, der er kategoriseret] (top 3 hyppigste svar) (n = 14)





# Auktionshuse begyndte at samarbejde med influenter – disse indsatser blev dog udfordret af dyreaktivism og debat fra influenter mod pels

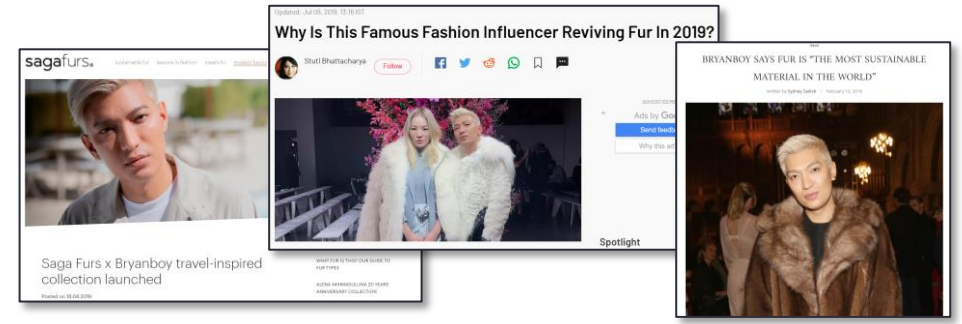


## A 3 Kinesiske forbrugeres afstandtagen til minkpels (3/3): Influenter

I takt med sociale mediers voksende popularitet, begyndte auktionshuse at indgå partnerskaber, hvor influenter promoverede pels

## UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

Der var dog samtidig influenter i Vesten og Asien, der kæmpede mod pels. Pelsstøtter oplevede hetz fra aktivister og spirende debat i Kina



“Jeg mener virkelig, at pels er det mest bæredygtige materiale i Verden. Der er tonsvis af lossepladser derude fyldt med billigt stof, som bliver smidt ud hver dag, og for mig er det sådan et spild. En god pelsfrakke kommer til at leve længere end mig.”

#38 – Bryanboy, mode-influent hyret af Saga Furs (fra artiklen "Bryanboy siger, pels er det mest bæredygtige materiale i verden", fra *Fashion Week Daily*, 2018)

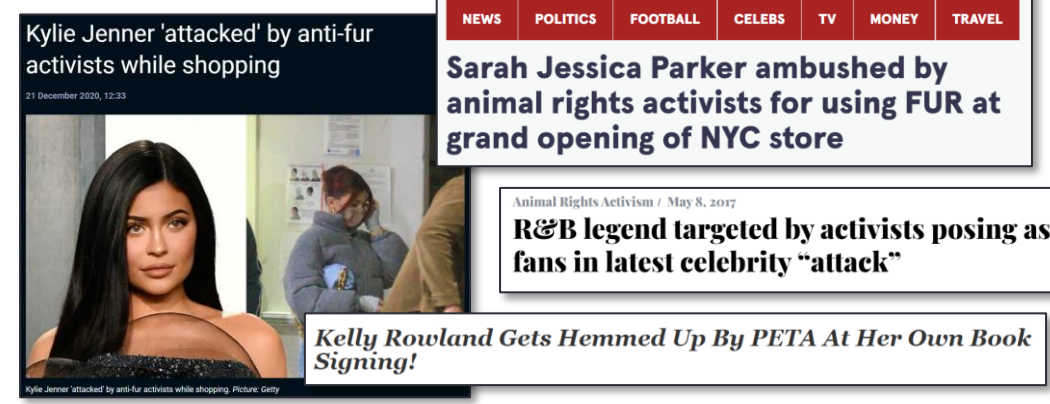
“Catwalkens betydning er faldende og Instagram er blevet den nye kamparena for mærker, der kappes om forbrugeres opmærksomhed.”

#28 – Fra artiklen "Hvorfor pelsindustrien satser på influenter" (fra *Business of Fashion*, 2019)

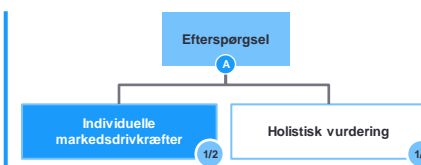


“Streetwear-trendsættere med en minimalistisk livsstil har vundet indpas i onlinefora og blandt kinesiske netbrugere.”

#39 – Marco Gobbetti, adm. direktør i Burberry (fra artiklen "Flere brands på skillevejen, Burberrys administrerende direktør satser stort på Kinas 'unge penge'", fra *Business of Fashion*, 2020)



# Der var en begrænset forventet effekt af planlagte salgsforbud, da kun ét land og et par byer var forventet at indføre forbud frem mod 2025

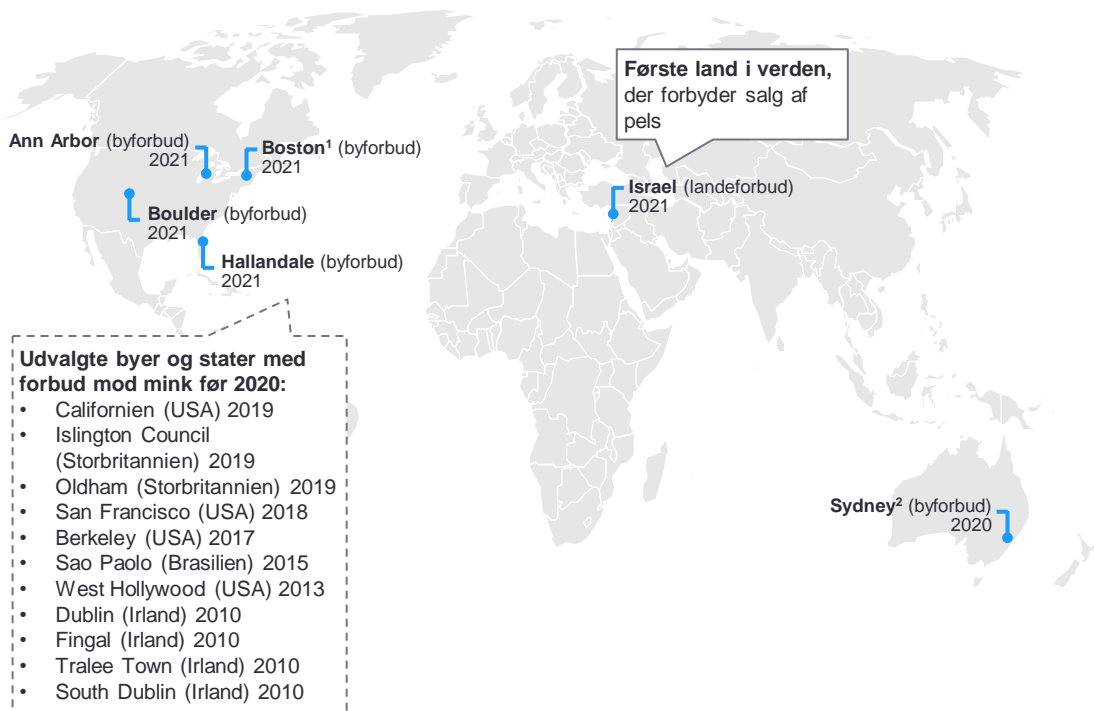


## A 6 Ubetydelige forbud mod salg af mink

### Antal lande/byer der har forpligtet sig til et salgsforbud (#)

I perioden 2020-2025

— Forpligtet sig til forbud



### → Fremskrivning

- ▶ **Meget få lande** havde overvejet et **salgsforbud**, og det var kun Storbritannien, som offentligt havde formuleret et ønske om at forbyde import af pelsskind
- **Briterne importerede minkskind** for en værdi af DKK 15-20 mio. i 2019, hvilket udgjorde en **brøkdel af den samlede efterspørgsel**



- Der var høj villighed blandt borgerne i Storbritannien til at indføre et salgsforbud – 72% ønskede et forbud

### Kommentar

- ▶ Det var samlet set et **ubetydeligt niveau af verdens samlede forbrug** af pels, der ville blive påvirket af kommende byer og landes forpligtede salgsrestriktioner
- F.eks. **stoppede Israel** med at **importere** forarbejdet minkskind allerede i **2012**, hvorfor et salgsforbud reelt set ikke havde nogen væsentlig effekt
- **Salgsforbud i USA og Australien** var på **byniveau** og blev vurderet til at have en **minimal effekt**, da de **afsatte mængder var begrænset**, og **pelssælgere** havde mulighed for at **rykke deres forretning** til omkringliggende byer

### Vægt

0/10

### Effekt

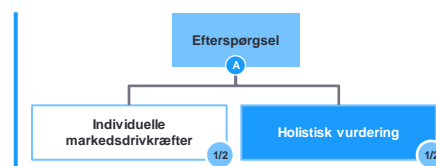
- ▶ Det **kommande salgsforbud** var forventet at have en **ubetydelig effekt** på den **samlede efterspørgsel** isoleret set
  - **Mængden, der blev afsat i områder** med nye forbud, **udgjorde blot en brøkdel** af den samlede efterspørgsel
  - Det var umiddelbart **kun Storbritannien**, der **offentligt havde en stor debat** om et forbud mod salg af mink

1.1 tillæg hertil er forstæderne: Brookline, Weston og Wellesley

2.1 tillæg hertil er forstæderne: Canterbury Council og Inner West Council

Kilde: Avisartikler, Forenede Nationers (FNs) Database, ekspertinterviews og EY-Parthenons analyse

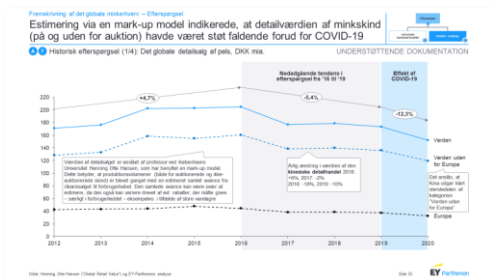
# Data for detailsalg og import samt kinesiske medier og ekspertsvar indikerede, at efterspørgsel var ventet at fortsætte med gradvist at aftage



## ANALYSEOVERBLIK

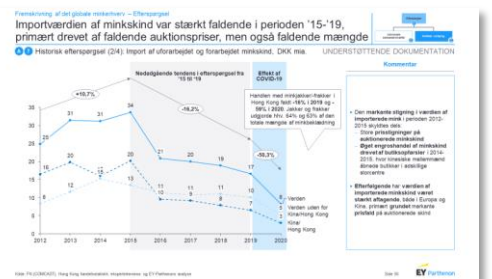
### A 7 Historisk efterspørgsel: Overblik

#### Detailsalg af pels (1/4)



- ▶ Estimering via en mark-up model indikerede, at **detailværdien af minkskind indtil 2014 havde været støt stigende**, drevet af stigende efterspørgsel fra Kina
- ▶ **Efter 2016** har efterspørgslen været præget af **faldende detailsalg** i særligt Kina

#### Import af minkskind (2/4)



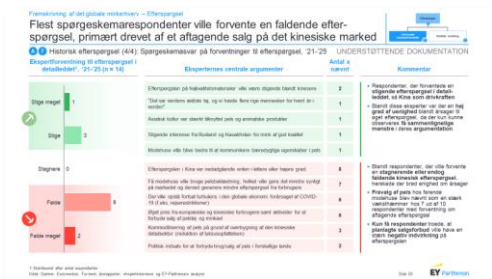
- ▶ **Siden 2015** har værdien af **de importerede minkskind været stærkt aftagende**, både i Europa og Kina, primært **grundet** markante **prisfald** på auktionerede skind

#### Markedsreportage (3/4)



- ▶ Kinesiske producenter, medier og aftagere forventede generelt, at **markedet ville fortsætte den historisk faldende tendens**

#### Fremtidsforventninger (4/4)



- ▶ **Flest respondenter (10 ud af 14)** forventede, at efterspørgslen **ville falde eller falde kraftigt**
- ▶ **Otte respondenter** forventede, at **kinesisk efterspørgsel** ville være den **primære årsag** til faldet
- ▶ Derudover vurderede syv respondenter, at **modehusenes udfasning af pels** også ville ramme efterspørgslen negativt

10/10

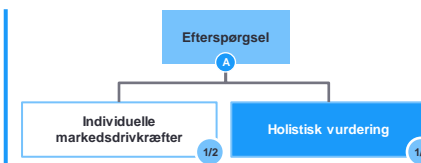
Effekt

- ▶ Den **globale afsætning af pels** havde set en **nedadgående tendens** og blev vurderet til at have en vedvarende effekt – **Kinesisk efterspørgsel var stærkt faldende** i flere år (også forud for COVID-19)



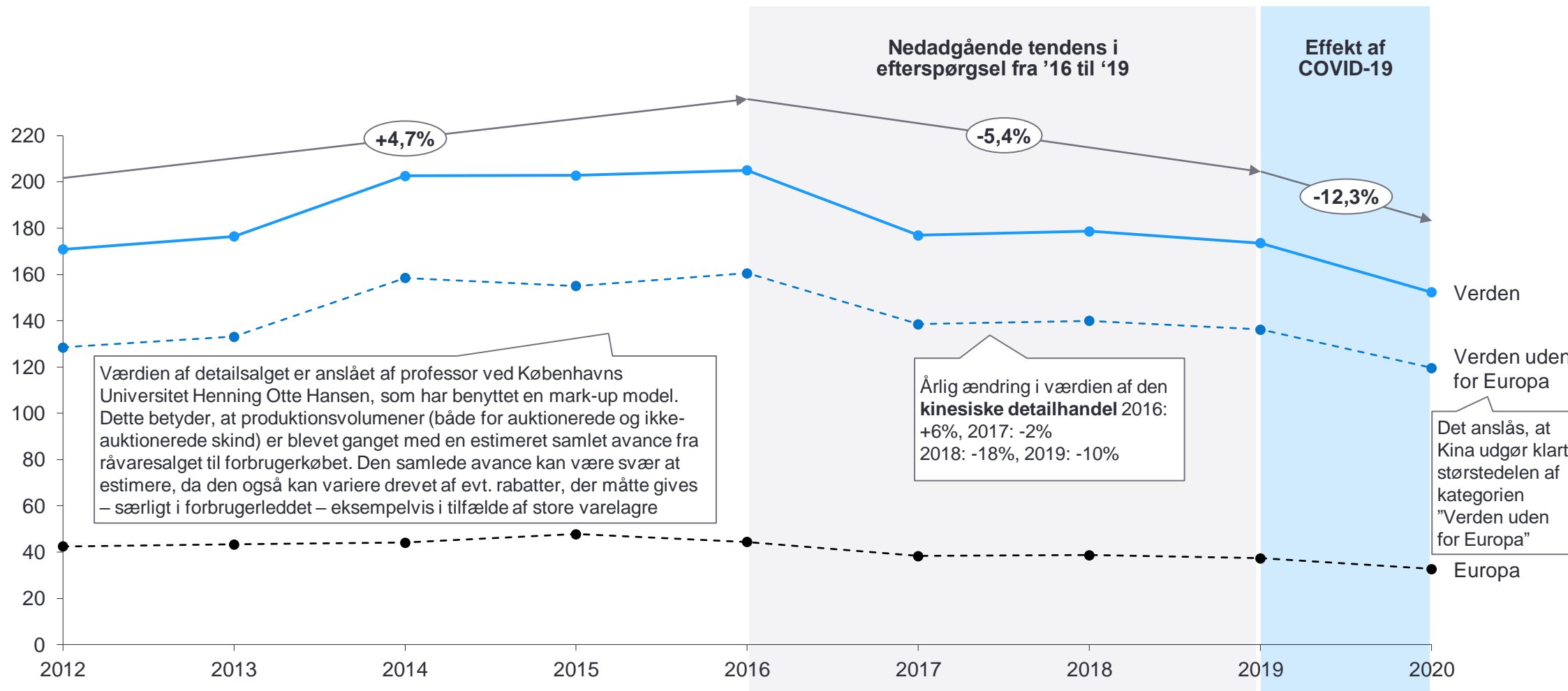


# Estimering via en mark-up model indikerede, at detailværdien af minkskind (på og uden for auktion) havde været støt faldende forud for COVID-19

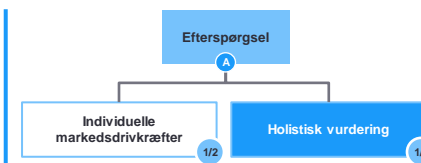


**A 7** Historisk efterspørgsel (1/4): Det globale detailsalg af pels, DKK mia.

UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

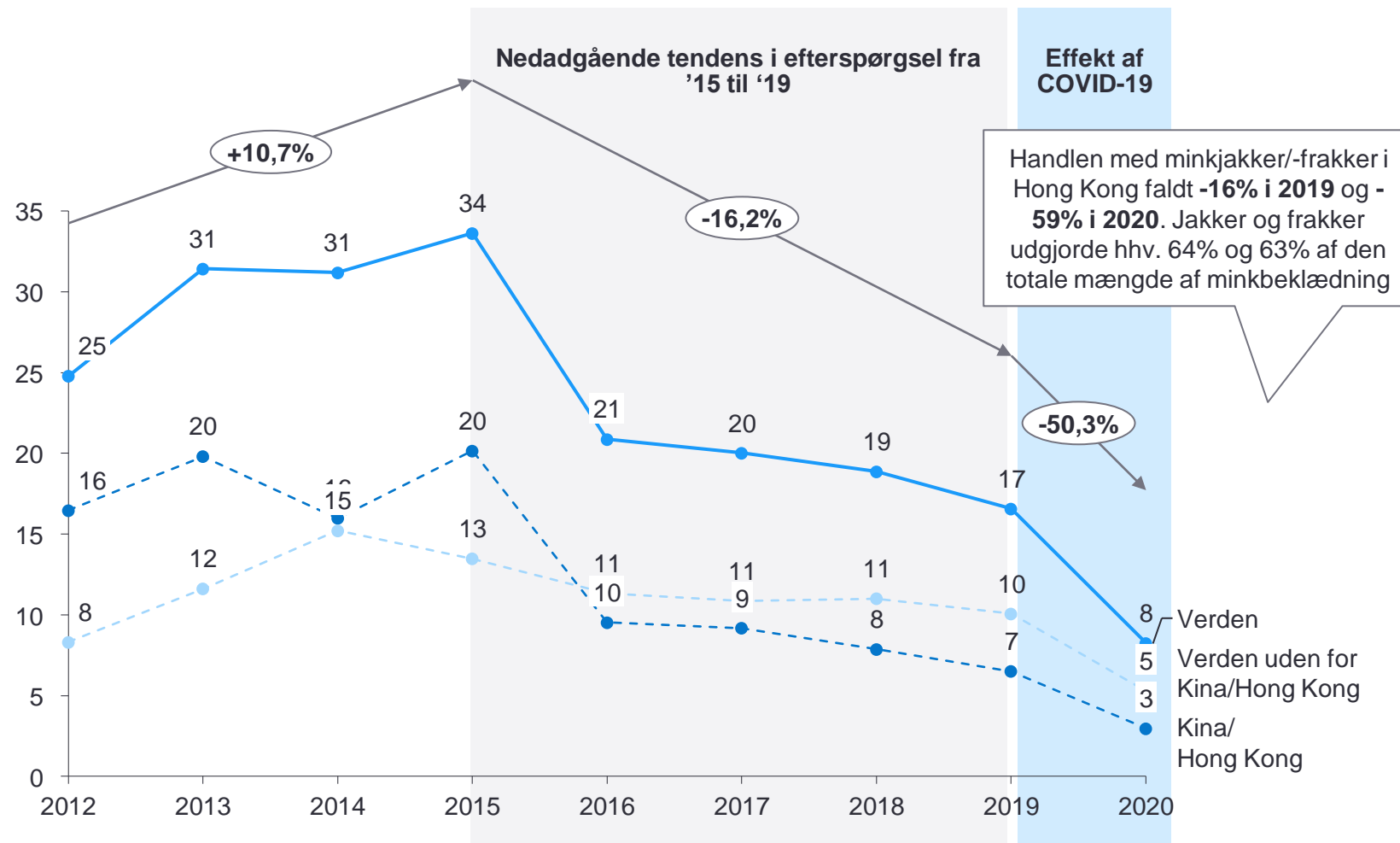


# Importværdien af minkskind var stærkt faldende i perioden '15-'19, primært drevet af faldende auktionspriser, men også faldende mængde



**A 7** Historisk efterspørgsel (2/4): Import af uforarbejdet og forarbejdet minkskind, DKK mia.

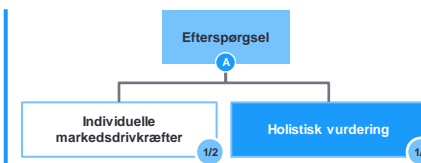
UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION



## Kommentar

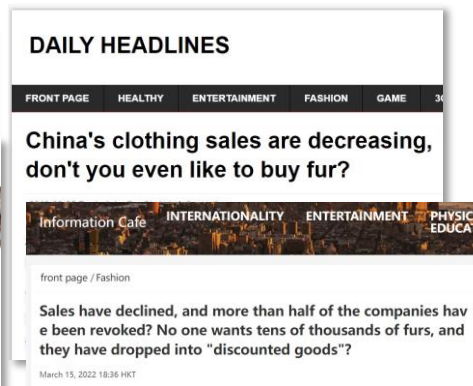
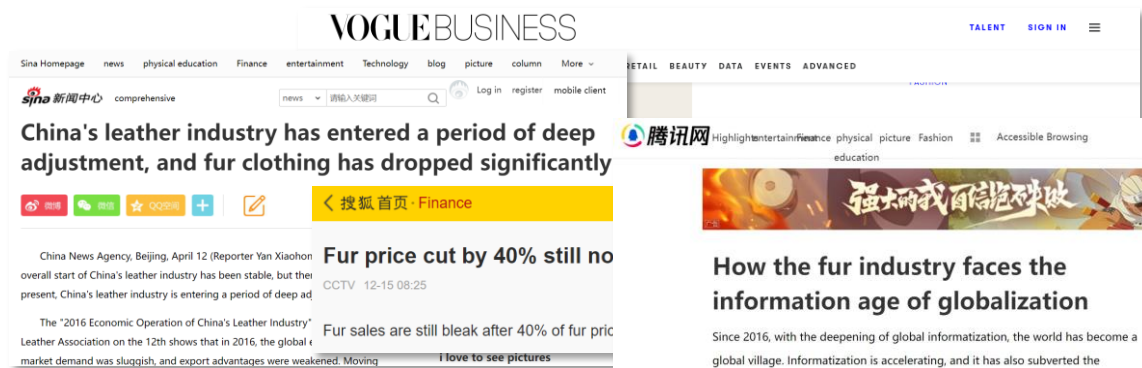
- Den markante stigning i værdien af importerede mink i perioden 2012-2015 skyldtes dels:
  - Store prisstigninger på auktionerede minkskind
  - Øget engroshandel af minkskind drevet af butiksopførsler i 2014-2015, hvor kinesiske mellemmand åbnede butikker i adskillige storcentre
- Efterfølgende har værdien af importerede minkskind været stærkt aftagende, både i Europa og Kina, primært grundet markante prisfald på auktionerede skind

# Der var klare indikationer fra kinesiske medier på, at efterspørgslen har været nedadgående siden 2016, og at tendensen ville fortsætte



## A 7 Historisk efterspørgsel (3/4): Markedsreportage

## UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION



## Kommentar

“**Forbruget af skind er skrumpet, markedsudbuddet har oversteget efterspørgslen, og priserne er fortsat med at falde. Sammen med epidemien er den allerede usikre pelsindustri faldet til frysepunktet.**”

#36 – Qi, direktør for Huasi (fra artiklen "Er skind på vej til at blive en almen handelsvare? Udenrigshandelsordrer falder med 80%, grossister er tvunget til at skifte til levering af fødevarer", fra *Daily Economic News*, 2020)

“**Harbin Haining Leather City er et stort indkøbscenter med speciale i pels. Når man går rundt er det svært at møde kunder. De fleste butikker i centret har oprettet rabatzoner.**”

#40 – Zhou Zhuoran (fra artiklen "Kinas tøjsalg er faldende, kan du ikke lide at købe skind?", fra *Daily Headlines*, 2019)

“**Det økonomiske miljø er svækket; på den ene side er der ændringer i efterspørgslen fra nye forbrugergrupper; på den anden side er der ændringer i konkurrencemiljøet med et stort antal lignende produkter (f.eks. imiteret pels eller alternativt organisk materiale).**”

#41 – Fra artiklen "Kinas læderindustri er gået ind i en periode med dyb tilpasning, og pelstøj er faldet markant" fra *Yan Xiaogon*, 2017)

“**Jeg begyndte at sælge vandmelon i stedet for mink, da efterspørgslen ikke længere opretholdt et attraktivt prisniveau.**”

#36 – Shandong, minkavler (fra artiklen "Er skind på vej til at blive en almen handelsvare? Udenrigshandelsordrer falder med 80%, grossister er tvunget til at skifte til levering af fødevarer", fra *Daily Economic News*, 2020)

“**Pelsene burde sælge godt, men mange butikker i Haining Leather City er tomme for kunder. En købmand tror, salget af minkpels vil falde helt op til 40%.**”

#42 – Fra artiklen "Skindpriser er faldet 40%, stadig ingen effekt på salget" (fra *CCTV*, 2015)

“**I 2016 fortsatte pelssalget med at falde. Minksalg faldt omkring 41%. En minkpels plejede at sælge for titusindvis af yuan, men nu er markedsprisen 3.000 yuan. Der er nu færre, der går i pels, og pelsrelaterede virksomheder bliver konstant afskrevet.**”

#40 – Fra artiklen "Kinas tøjsalg er faldende, kan du ikke lide at købe skind?" (fra *Daily Headlines*, 2019)

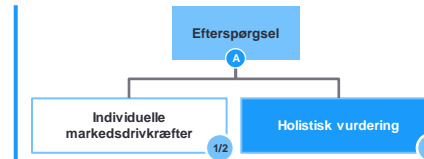
▶ Da markedet toppede i 2014-2015, skyldtes det en markant udbygning af pelsbutikker i indkøbscentre, hvor engrosledet købte kraftigt op. Efterspørgslen hos forbrugeren fulgte dog siden hen ikke med

▶ Der var overvejende negativ dækning af markedssituationen i Kina af egne medier, der beskrev et marked nær "frysepunktet", præget af nye forbrugerpræferencer og konkurrence med imiteret pels

▶ Det historiske og forudsete fald i detailpriserne forventedes at ville medføre prispres på produktionsledet

▶ Kinesiske producenter, medier og aftagere udtrykte bred enighed om, at efterspørgslen ville fortsætte med at falde

# Flest spørgeskemarespondenter ville forvente en faldende efterspørgsel, primært drevet af et aftagende salg på det kinesiske marked



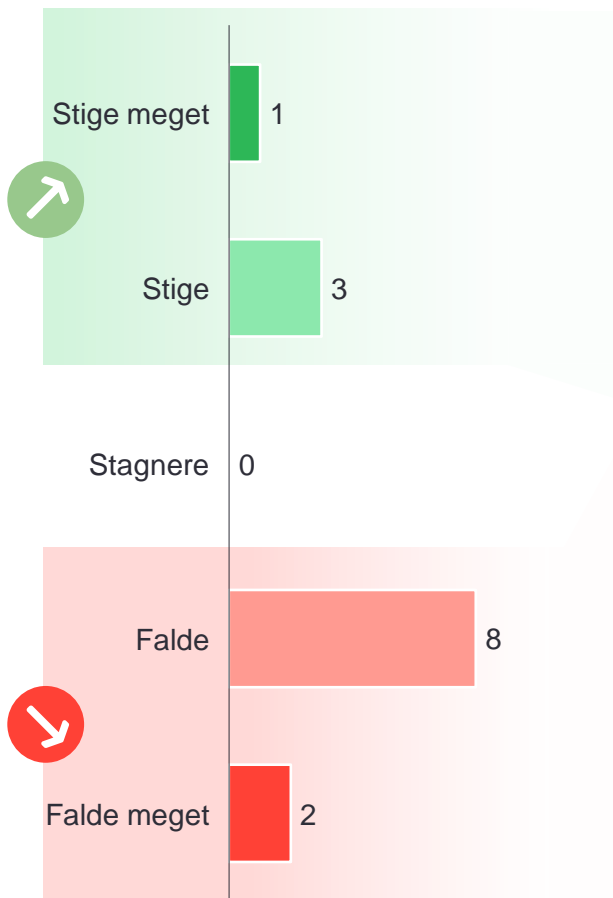
**A 7** Historisk efterspørgsel (4/4): Spørgeskemasvar på forventninger til efterspørgsel, '21-'25 **UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION**

**Ekspertforventning til efterspørgsel i detailledet<sup>1</sup>, '21-'25 (n = 14)**

**Eksperternes centrale argumenter**

**Antal x nævnt**

**Kommentar**



Efterspørgslen på højkvalitetsmaterialer ville være stigende blandt kinesere	2
"Det var verdens ældste tøj, og vi havde flere rige mennesker for hvert år i verden"	1
Asiatisk kultur var stærkt tilknyttet pels og animalske produkter	1
Stigende interesse fra Rusland og Kasakhstan for mink af god kvalitet	1
Modehuse ville blive bedre til at kommunikere bæredygtige egenskaber i pels	1
Efterspørgslen i Kina var nedadgående enten i lettere eller højere grad	8
Få modehuse ville bruge pelsbeklædning, hvilket ville gøre det mindre synligt på markedet og derved generere mindre efterspørgsel fra forbrugere	7
Der ville opstå fortsat turbulens i den globale økonomi forårsaget af COVID-19 (f.eks. rejserestriktioner)	6
Øget pres fra europæiske og kinesiske forbrugere samt aktivister for at forbyde salg af pelstøj og minkavl	6
Kommoditisering af pels på grund af overbygning af den kinesiske detailsektor (reduktion af luksusopfattelsen)	3
Politisk indsats for at forbyde brug/salg af pels i forskellige lande	2

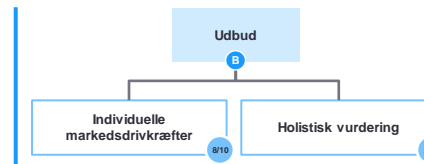
- ▶ Respondenter, der forventede en **stigende efterspørgsel i detailledet**, så **Kina som drivkraften**
- ▶ Blandt disse eksperter var der en **høj grad af uenighed** blandt årsager til øget efterspørgsel, da der kun kunne observeres **få sammenlignelige mønstre** i deres **argumentation**
- ▶ Blandt respondenter, der ville forvente en **stagnerende eller endog faldende kinesisk efterspørgsel**, herskede der bred enighed om årsager
- ▶ **Fravalg af pels** hos førende modehuse blev nævnt som en stærk væksthæmmer hos 7 ud af 10 respondenter med forventning om aftagende efterspørgsel
- ▶ **Kun få respondenter** troede, at **planlagte salgsforbud** ville have en stærk **negativ indvirkning** på efterspørgslen

1. Distribueret efter antal respondenter  
Kilde: Spørgeskemaundersøgelse og EY-Parthenons analyse

# Indholdsfortegnelse

1. Introduktion til markedsanalysen
2. Historisk markedsudvikling
3. Vurdering af sandsynlig kontrafaktisk markedsprisdannelse
4. Fremskrivning af det globale minkerhverv
  - ▶ Karakteristik af det globale minkerhverv
  - ▶ **Udbuds- og efterspørgselsdynamikker**
    - ▶ Efterspørgsel
    - ▶ **Udbud**
5. Bilag

# Der var forventninger til et lettere nedadgående pres på globalt udbud efter 2020 grundet produktionsforbud og udfordrede avlerøkonomier



## B Drivkræfter i forhold til fremtidige produktionsmængder af minkskind

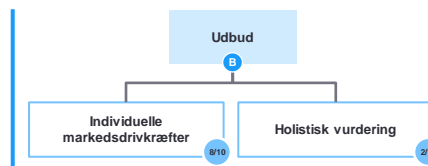
Fokus for kommende analyser

Samlet vurdering	Drivkraft	Forventet udvikling	Forventet betydning	Vægtning
Individuelle drivkræfter i forhold til fremtidige produktionsmængder af minkskind	1 <b>Produktionsforbud</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flere lande ville kunne enten begrænse hold af mink (gennem omkostningstunge krav til øget dyrevelfærd) eller decideret forbyde hold af mink, hvilket ville reducere udbud</li> </ul>		4/10
	2 <b>Produktivitetsforbedringer</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Øget udbud pr. minkbedrift og teknologiske fremspring inden for maskinel og udstyr til hold og forarbejdning af mink ville kunne reducere omkostningsniveauet for producenter og derved prisniveauet, hvor produktion ville kunne fortsætte</li> </ul>		2/10
	2 <b>Udfordret avlerøkonomi og adgang til finansiering</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flere år med udfordrede avlerøkonomier på tværs af geografier ville kunne medføre øget likviditetspres</li> <li>I takt med muligt aftagende efterspørgsel af minkskind og øget negativ mediedækning af minkavl ville minkavlernes adgang til finansiering kunne blive vanskeliggjort og evt. medføre lukninger</li> </ul>		2/10
	3 <b>Pessimisme/optimisme om fremtidig efterspørgsel</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lave forventninger til fremtidig efterspørgsel blandt udenlandske avlere (som udgjorde størstedelen af avlere globalt) ville kunne tænkes at medføre reduceret produktion for at undgå store fald i skindpriser</li> <li>Danske minkavlere var dog optimistiske og troede på prisstigninger, hvilket ville kunne forhøje produktionen</li> </ul>		1/10
	3 <b>Opbygning af minkskinds-varelagre</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Der eksisterede et stort globalt varelager af minkskind produceret i tidligere år, både fra Kina og Europa, som ikke var blevet afsat på tidligere auktioner</li> </ul>		1/10
	4 <b>Produktionsudvidelse i nye lande</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Minkavl ville kunne opstartes i nye lande – eksempelvis havde danske forretningsmænd tidligere været i dialog med forbindelser i Ukraine med henblik på opstart af produktion der, hvilket ville kunne øge udbud</li> </ul>		Drivkræfter, der indirekte påvirker produktion
5 <b>Mulige nye mutationer af COVID-19</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mulige nye nedlukninger af avlere relateret til COVID-19 ville primært være en hindring for, at avlere ville etablere sig i nye lande, frem for om de ville opskalere eller bevare produktion i eget land</li> </ul>			
6 <b>Udfordringer i forsyningskæder</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Potentielle nedbrud i forsyningskæder ville kunne mindske muligheden hos minkproducenter for at nå specifikke auktioner, hvilket ville forsinke og derved reducere udbud</li> </ul>			
7 <b>Produktion</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Både interviews med markedsaktører og spørgeskemasvar fra eksperter indikerede et lettere faldende udbud, drevet af store varelagre, forbud mod hold af mink og et økonomisk udfordret erhverv</li> </ul>		10/10	



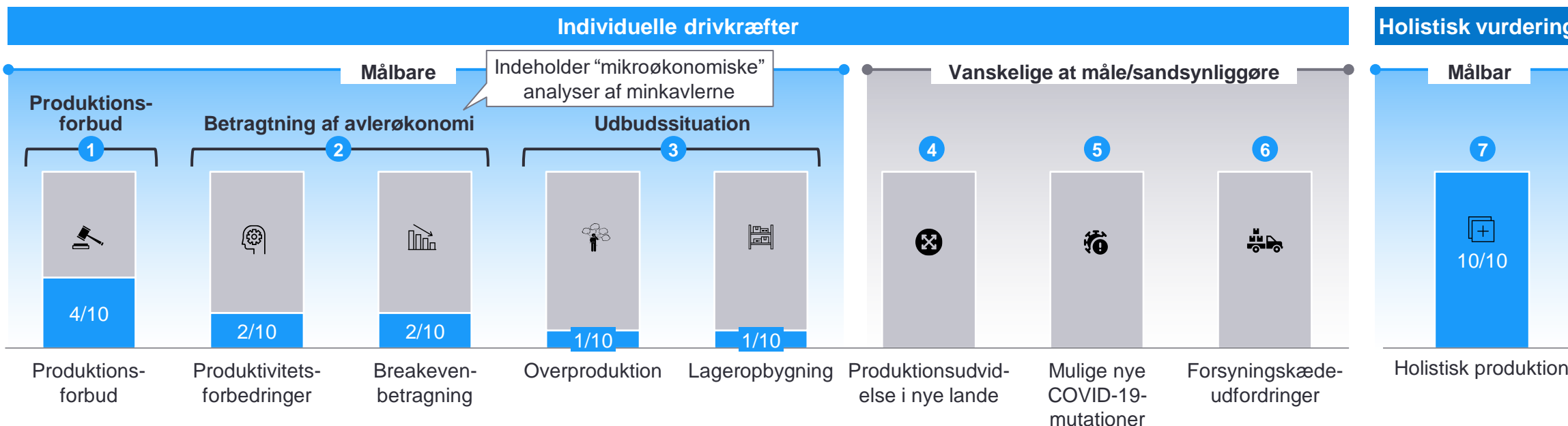


# Usund avlerøkonomi og forbud mod hold af mink ville formentlig have haft den største betydning for fremtidig udvikling i produktion



## B Vægtning af drivkræfters betydning for fremskrivning af udbud

■ Vægt ■ Residual



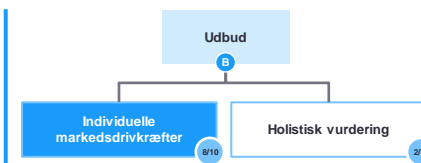
- 1) Der var en høj grad af **tilgængelig dokumentation** af det stigende antal EU-lande, som enten havde forpligtet sig til et forbud mod hold af mink, eller hvor et forbud til stadighed var et emne i den parlamentariske debat. Potentielle effekter ville være binære – dvs. al produktion ville stoppe i tilfælde af et forbud
- 2) Der var en høj **tilgængelighed af dokumentation på dansk avlerøkonomi** og produktivetsforbedringer, som havde stor indvirkning på avleres beslutning om fortsat produktion. Samtidig kunne **udenlandsk avlerøkonomi også bevisføres i en vis grad**
- 3) Der var nogen grad af tilgængelighed til brugbar data til at **belyse produktionsbehovet** i forhold til det samlede udbud (dvs. inklusive lagerført produktion)

- ▶ Det var **vanskeligt at dokumentere den mulige produktion hos avlere**, der ville starte op i nye lande. Derudover forventes en effekt heraf først at være mærkbar flere år senere, da produktionsapparatet først skulle opstartes
- ▶ Sandsynlighederne for nye COVID-19-mutationer og udfordringer i forsyningskæde var i **høj grad ubekendte**, da disse typisk var afledt af sporadiske begivenheder, der ikke kunne forudsiges

- 4) **Høj gennemsigthed** ift. den historiske produktion, som kunne give et fingerpeg om den forventede udvikling



# Det var forventet, at ca. 10 mio. minkskind af den årlige produktion ville udgå fra produktion i Europa før 2025



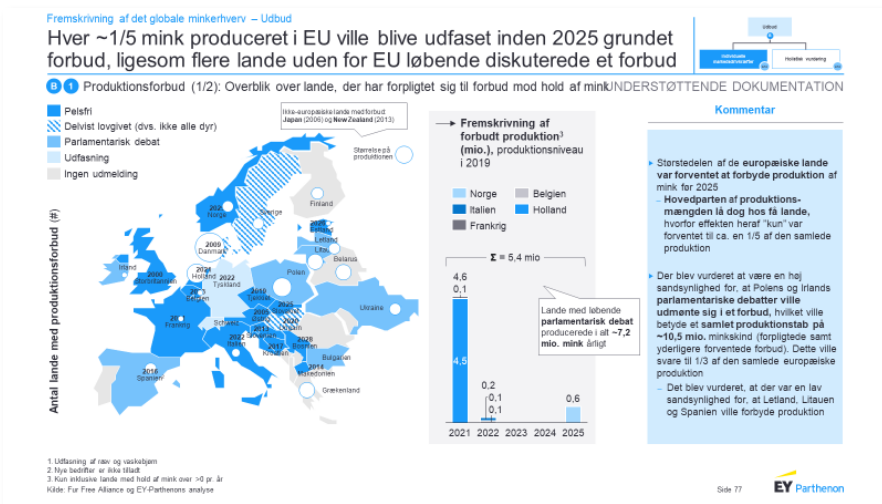
## B 1 Produktionsforbud: Overblik

## ANALYSEOVERBLIK

### Lande med forpligtet forbud mod hold af mink (1/2)

### Lande med en løbende parlamentarisk debat om forbud mod hold af mink (2/2)

### Vægt



- ▶ Størstedelen af de europæiske lande havde forpligtet sig til at forbyde produktionen af mink før 2025
- ▶ Hovedparten af **mængden af minkskind lå dog hos enkelte lande**, hvorfor effekten heraf var ca. 1/5 (~5 mio.) af den samlede produktion

- ▶ Det blev vurderet, at der var en høj sandsynlighed for, at Polens og Irlands **parlamentariske debatter ville udmønte sig i forbud**
- ▶ Dette ville have betydet et **samlet produktionstab på ~10,5 mio.** (på baggrund af forpligtede yderligere forventede forbud)

- ▶ Effekten af landeforbud mod hold af mink forventes at have haft stor **negativ indvirkning** på den **samlede produktion af minkskind**
  - Forpligtende forbud ville forventeligt have medført et produktionstab på 5,4 mio. minkskind
  - Yderligere forventede forbud kunne antages at medføre et produktionstab på 5,1 mio. minkskind

4/10

Effekt

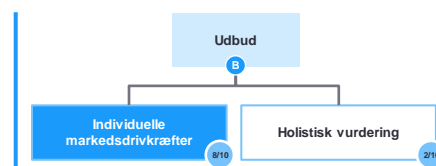


Stærkt stigende

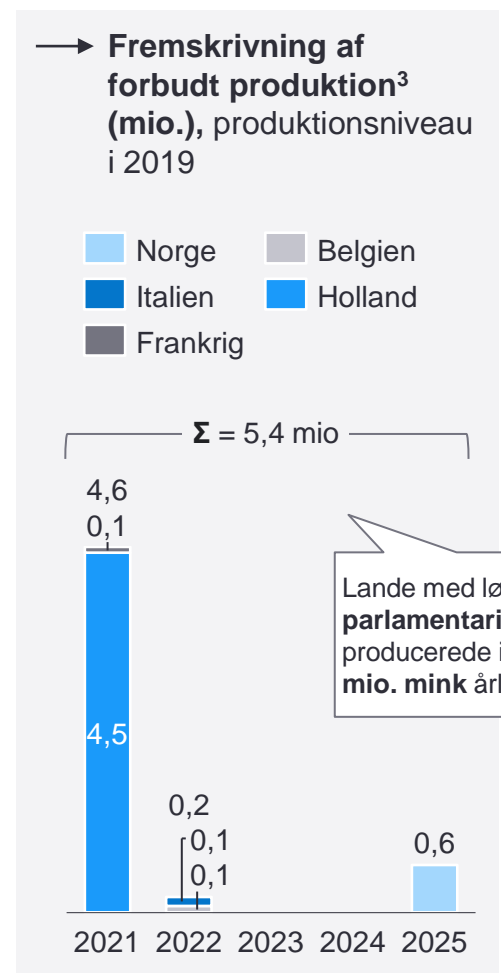
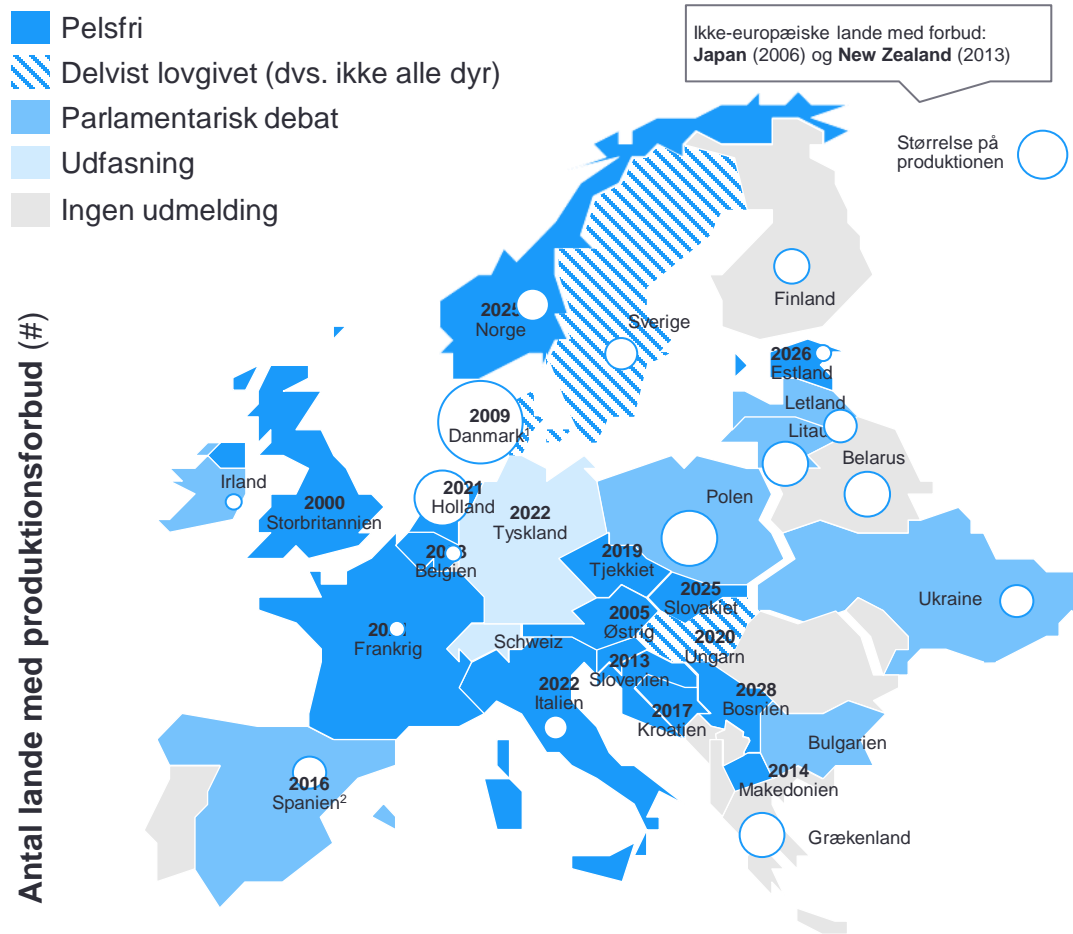
...

Stærkt faldende

# Hver ~1/5 mink produceret i EU ville blive udfaset inden 2025 grundet forbud, ligesom flere lande uden for EU løbende diskuterede et forbud



## B 1 Produktionsforbud (1/2): Overblik over lande, der har forpligtet sig til forbud mod hold af mink

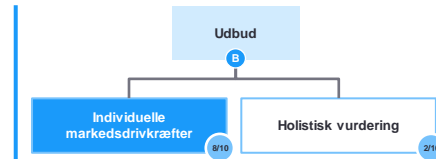


### Kommentar

- ▶ Størstedelen af de europæiske lande var forventet at forbyde produktion af mink før 2025
  - Hovedparten af produktionsmængden lå dog hos få lande, hvorfor effekten heraf "kun" var forventet til ca. en 1/5 af den samlede produktion
- ▶ Der blev vurderet at være en høj sandsynlighed for, at Polens og Irlands parlamentariske debatter ville udmønte sig i et forbud, hvilket ville betyde et samlet produktionstab på ~10,5 mio. minkskind (forpligtede samt yderligere forventede forbud). Dette ville svare til 1/3 af den samlede europæiske produktion
  - Det blev vurderet, at der var en lav sandsynlighed for, at Letland, Litauen og Spanien ville forbyde produktion

1. Udfasning af ræv og vaskebjørn  
 2. Nye bedrifter er ikke tilladt  
 3. Kun inklusive lande med hold af mink over >0 pr. år  
 Kilde: Fur Free Alliance og EY-Parthenons analyse


# Ud over allerede vedtagne forbud ville Polen og Irland sandsynligvis vedtage forbud mod minkproduktion (yderligere tab på ~5 mio. mink i årlig produktion)




## B 1 Produktionsforbud (2/2): Lande med en løbende parlamentarisk debat

## UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

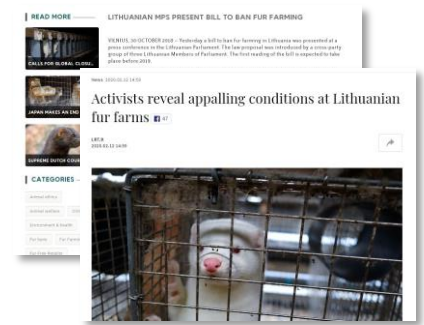
### Høj Samlet produktionspåvirkning i EU af forbud Lav

 **Polen**  
~4,5 mio. mink i 2020

 **Litauen**  
~1,5 mio. mink i 2020

 **Letland + Spanien**  
~0,8 mio. mink i 2020

 **Irland**  
~0,1 mio. mink i 2020



“ Polske avlere forsøger at diversificere risikoen ved at ekspandere til andre lande grundet usikkerheden om Polen.”

Mark Oaten, direktør i Den Internationale Pelsføderation (EY-interview)

► Sejmen (det **polske parlaments underhus**) stemte for et **forbud mod pelsdyravl** (september 2020), fremskyndet af en afsløring af kummerlige dyreforhold hos polske minkavlere

“ Sejmens beslutning **skal nu stemmes om i Senatet** (parlamentets overhus) og underskrives af præsidenten. Hvis den bliver godkendt, bør **den nye lovgivning træde i kraft om et år.**”

#43 – Fra artiklen “Polen, verdens tredjestørste pelsproducent, sigter efter at forbyde pelsavl” (fra *The Beet*, 2020)

► Et **lovforslag om forbud mod pelsdyravl** i Litauen blev fremlagt på et pressemøde i det litauiske parlament i oktober 2018. Der har dog **ikke været yderligere udvikling** siden da, på trods af, at aktivister havde dokumenteret kummerlige minkforhold

“ Vi har aldrig set noget lignende” (efter optagelserne af “uacceptable scener” dukkede op).”

#44 – Fra artiklen “Aktivister afslører kummerlige forhold på litauiske pelsfarme” (fra *Litauens Nationale Radio & TV*, 2020)

► **Letland havde ikke**, ud over 5.000 underskrifter på en lukningsbegæring, **tilstræbt sig på at lukke minkerhvervet**

► Spanien havde enkelte mindre protester vedrørende minkproduktion, men **ingen større parlamentariske bevægelser**. Usikkerhed om sundhedsskadelige effekter af minkproduktionen i forbindelse med **COVID-19** resulterede dog i en **aflivning af ca. 90.000 spanske mink**

► Regeringen vedtog i juli 2019 at udarbejde lovgivning for endeligt at afslutte pelsdyravl i landet, men blev forsinket af Brexit. Irland **var forventet at udfase minkproduktion i 2022**

“ Man vil omgående **prioritere udarbejdelsen af lovgivning for udfasning af pelsdyravl** og offentliggøre lovgivning på området hurtigst muligt.”

#45 – Passage fra dokumentet “Vores delte fremtid” (fra det irske parlament, 2020)

Høj  
Effektiv dato: 2021

Lav  
Effektiv dato: Usikkert

Lav  
Effektiv dato: Usikkert

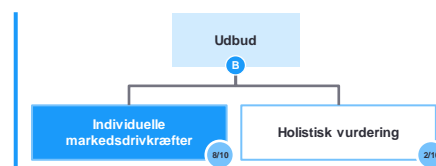
Høj  
Effektiv dato: 2022

Vurdering af muligt forbud<sup>1</sup>

1. Vurderet på baggrund af mængden af og tonen i presse-/medieudtalelser

Kilde: Avisartikler, ekspertinterviews, København Fur, Henning Otte Hansen og EY-Parthenons analyse

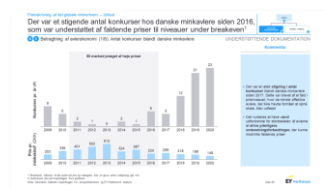
# Hovedparten af globale minkavlere syntes økonomisk udfordret – danske avlere syntes dog at have været relativt mere finansielt robuste



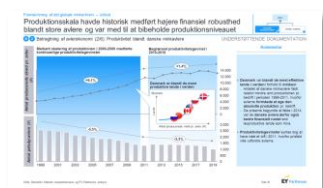
## B 2 Betragtning af avlerøkonomi: Overblik

## ANALYSEOVERBLIK

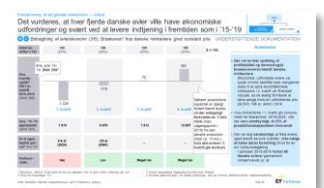
Antal danske avlerkonkurrencer (1/6)    Produktivitet (2/6)    Danske avleres breakeven<sup>1</sup> (3/6)    Produktivitet markedsreportage (4/6)    Ekspertudsagn (5/6)    Udenlandske avleres breakeven (6/6)    Vægt



▶ Der var en **stor stigning i antal konkurrencer** blandt danske minkavlere siden 2016 drevet af et fald i prisniveauet



▶ **Danmark var blandt de mest højproduktive lande i verden**, når det kom til hold af mink  
 ▶ Danske avlere havde formået at **øge produktiviteten** væsentligt rent historisk, men nåede det, der lignede **toppen, omkring 2017**



▶ **Klar opdeling af profitabilitet** og dermed også breakeven-krav blandt danske minkavlere  
 ▶ **Ca. ¼ af de danske avlerne** vurderes at være **konkurstruet inden for perioden 2020-2025**



▶ Overvægten af danske minkavlere **tabte penge i 2017, 2018 og 2019** og var udfordret af stigende likviditetspres fra långivere – ca. ¼ af minkavlerne stod over for konkurs ifølge Experian  
 ▶ **~¼ af avlerne har trods ufordelagtige priser formået at tjene penge** vha. en stram omkostningsstyring



▶ Det globale minkerhverv er **hårdt økonomisk presset**, hvilket har medført flere konkurrencer. **Asiatiske avlere** har været særligt udfordret  
 ▶ Størstedelen af de **danske avlere** har dog **heller ikke formået at drive en rentabel forretning**, men opfattes alligevel som blandt de mest **effektive avlere** på verdensplan



▶ **Kinesiske avlere har været hårdt økonomisk udfordret** sammenlignet med Polen, USA og Canada, som dog også lider under finansielt pres  
 ▶ I Kina var avlerne meget hårdt presset økonomisk og havde været det i flere år forud for 2020, hvilket havde **medført mange konkurrencer**

▶ Den **økonomiske situation** blandt størstedelen af verdens avlere vurderes at ville have **medført et fald i den samlede produktion** pga. konkurs eller exit  
 – Ca. ¼ af danske avlere syntes meget udfordret af det nuværende prisniveau – danske avlere var dog blandt de mest effektive avlere på verdensplan, hvorfor den resterende ¾ stadig vurderes finansielt solide  
 – Af de udenlandske minkavlere vurderedes de kinesiske avlere mest økonomisk udsatte

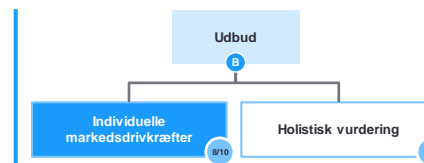
4/10

Effekt

1. Breakeven refererer til det punkt (af pris og mængde), hvor en given avlers indtjening går i nul  
 Kilde: EY-Parthenons analyse



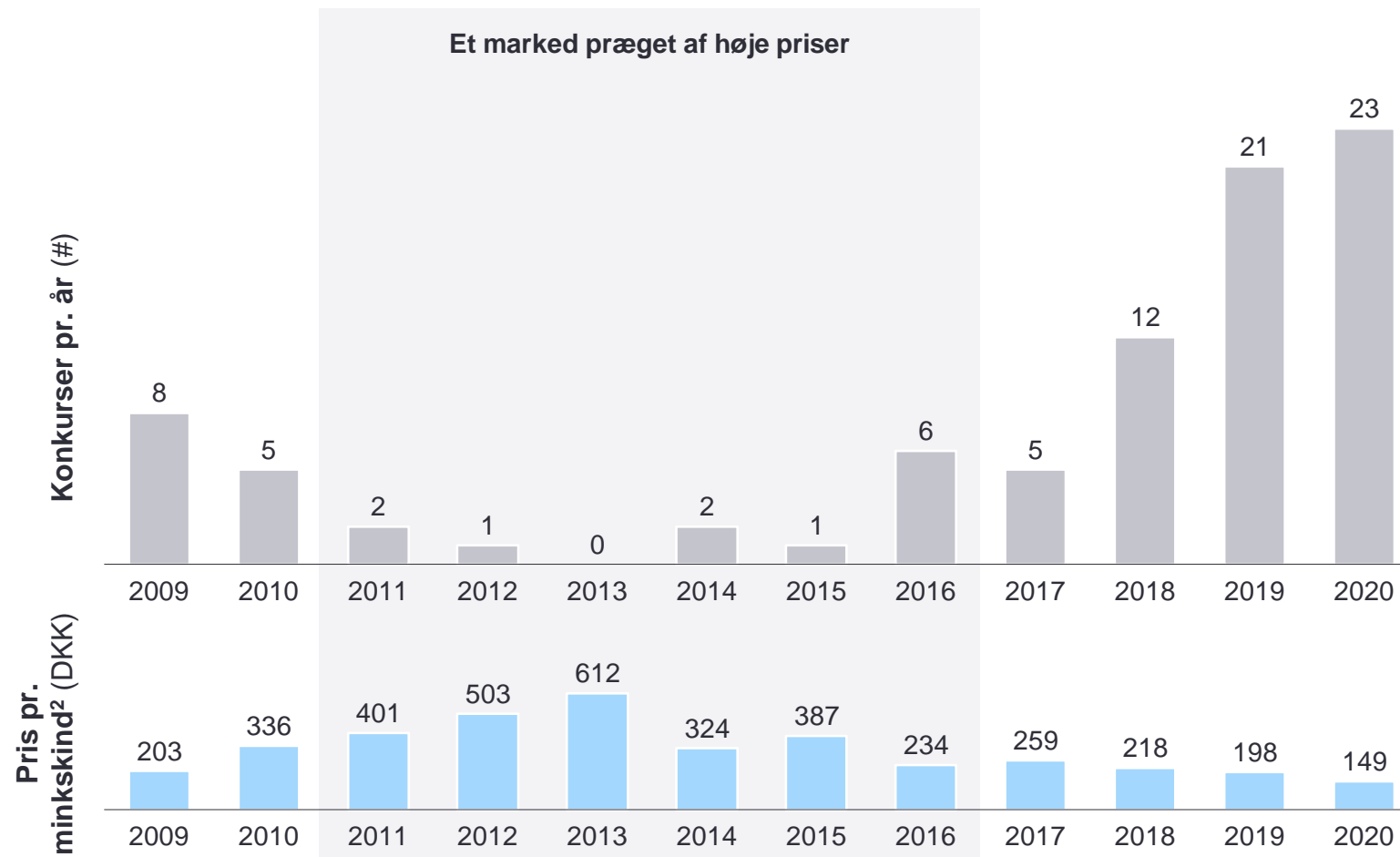
# Der var et stigende antal konkurser hos danske minkavlere siden 2016, som var understøttet af faldende priser til niveauer under breakeven<sup>1</sup>



**B 2** Betragtning af avlerøkonomi (1/6): Antal konkurser blandt danske minkavlere

UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

Kommentar



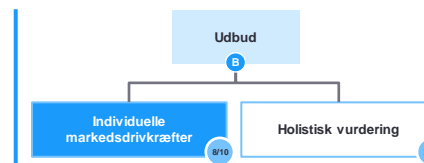
- ▶ Der var en **stor stigning i antal konkurser** blandt danske minkavlere siden 2017. Dette var drevet af et fald i prisniveauet, hvor de mindst effektive avlere, der ikke havde formået at opnå skala, blev udfaset
- ▶ Det vurderes at have været udfordrende for størstedelen af avlerne at **drive yderligere omkostningsforbedringer**, der kunne modvirke faldende priser

1. Breakeven refererer til det punkt (af pris og mængde), hvor en given avlers indtjening går i nul

2. Auktioneret pris på Kopenhagen Furs auktioner

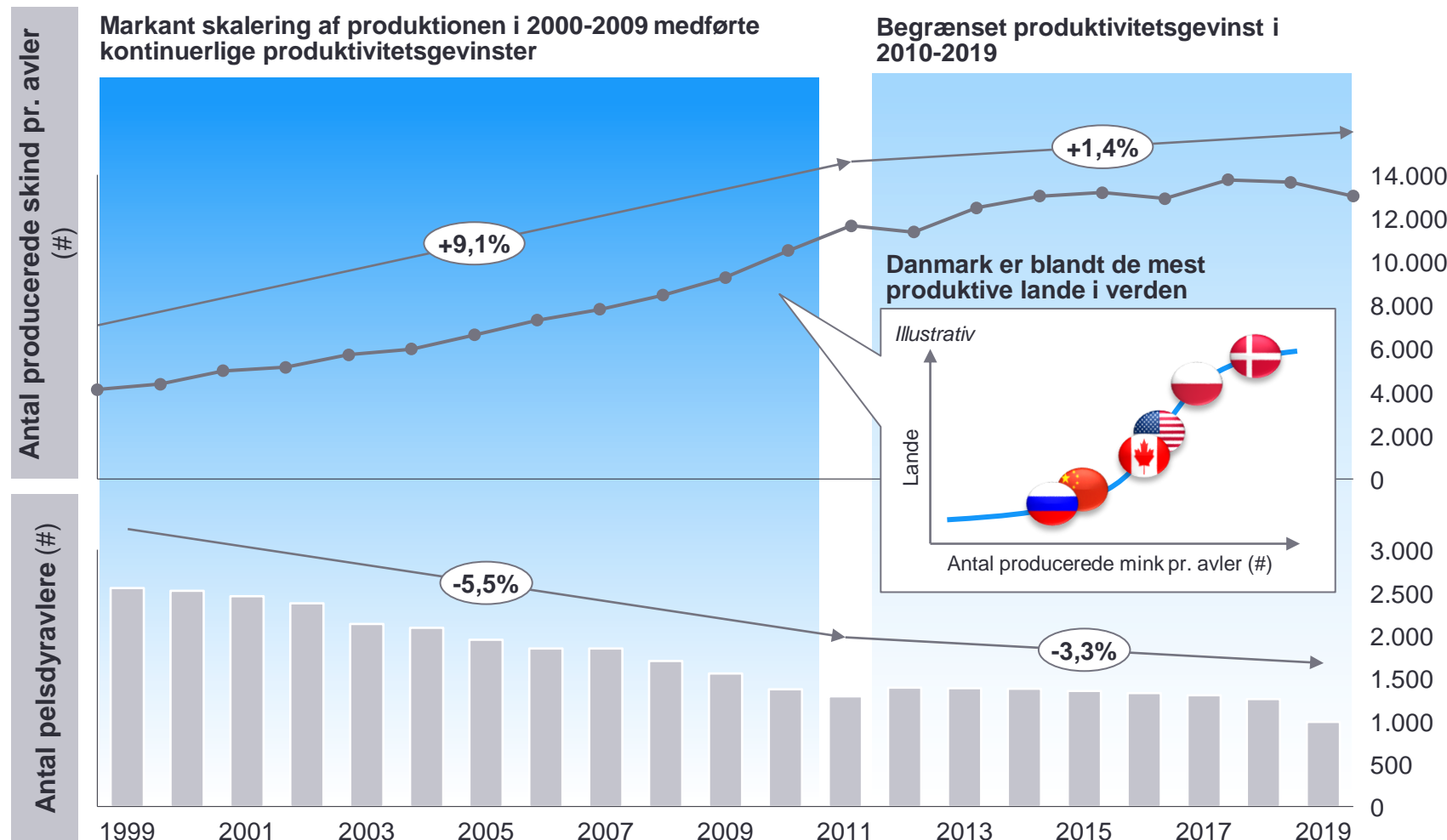
Kilde: Danmarks Statistik, Kopenhagen Fur, ekspertinterviews og EY-Parthenons analyse

# Produktionsskala havde historisk medført højere finansiel robusthed blandt store avlere og var med til at bibeholde produktionsniveauet



## B 2 Betragtning af avlerøkonomi (2/6): Produktivitet blandt danske minkavlere

UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

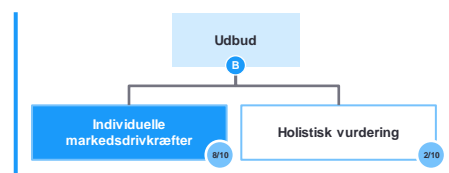


### Kommentar

- ▶ **Danmark var blandt de mest effektive lande i verden i forhold til minkavl**
  - Antallet af danske minkavlere faldt relativt mindre end produktionen pr. bedrift i perioden 1999-2011, hvorfor avlerne **formåede at øge den absolutte produktion** pr. bedrift
  - Da priserne begyndte at falde i 2014, var de **danske avlere derfor også bedre finansielt rustet** end lavproduktive lande som Kina
- ▶ **Produktivetsgevinster** syntes dog at have nået et loft i 2011, hvorfor prisfald ville udfordre avlerne



# Det vurderes, at hver fjerde danske avler ville have økonomiske udfordringer og svært ved at levere indtjening i fremtiden som i '15-'19



**B 2** Betragtning af avlerøkonomi (3/6): Breakeven<sup>1</sup> hos danske minkavlere givet konstant pris **UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION**

Antal be- drifter ('19)	198 (25%)	198 (25%)	198 (25%)	198 (25%)	Σ = 792
Gns. kvartils- opdelt <sup>3</sup> EBIT pr. bedrift 2015-2019 (DKK '000)	-1,325 <b>1. kvartil</b>	-318 <b>2. kvartil</b>	70 <b>3. kvartil</b>	861 <b>4. kvartil</b>	
Gns. '15-'19 egenkapital (DKK '000)	7.810	8.078	7.913	12.807	
År til egen- kapital går i nul <sup>4</sup> (fra '19)	5-6 år (2025)	~25 år (2044)	-	-	
Konkurs- risiko	Høj	Lav	Meget lav	Meget lav	

Gns. pris '14-'19: DKK 259<sup>2</sup>

Såfremt produktionskapacitet er ligeligt fordelt blandt avlere, vil der antageligt forsvinde ca. 3 mio. mink (med udgangspunkt i 2019) fra den danske produktion (total ca. 13 mio.), hvis alle avlere i 1. kvartil gik konkurs

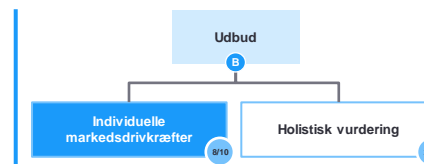
**Kommentar**

- ▶ Der var en klar opdeling af profitabilitet og dermed også breakeven-krav blandt danske minkavlere
  - Økonomisk udfordrede avlere var typisk mindre bedrifter med manglende skala til at opnå stordriftsfordele
  - Minkavlere i 4. kvartil var finansielt robuste, da de stadig formåede at tjene penge trods en udfordrende pris på DKK 198 pr. skind i 2019
- ▶ Hvis minkavlerne i 1. kvartil gik konkurs inden for tidsrammen 2019-2025, ville det være sandsynligt, at 25% af produktionskapaciteten forsvandt
- ▶ Det var dog sandsynligt, at flere avlere, også blandt de øvre kvartiler, ville vælge at lukke deres forretning forud for en evt. konkursbegæring
  - I perioden 2015-2019 forlod 88 danske avlere i gennemsnit minkerhvervet pr. år

1. Breakeven refererer til det punkt (af pris og mængde), hvor en given avlers indtjening går i nul  
 2. Priser fra Kopenhagen Fur

3. Eneste dataopdeling tilgængelig hos Danmarks Statistik  
 4. Forudsat gæld ikke øges i de udsatte forretninger, eller der kommer udefrakommende kapitalindsprøjtning

# Flertallet af danske minkavlere havde været økonomisk udfordret i slutningen af '10'erne – nogle effektive avlere formåede dog at gå i nul



## B 2 Betragtning af avlerøkonomi (4/6): Produktivitet – markedsreportage

Overvægten af danske minkavlere tabte penge i 2017, 2018 og 2019 og var udfordret af stigende likviditetspres fra långivere. Ca. 1/4 af avlerne stod over for konkurs iflg. Experian<sup>1</sup>

## UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

~1/4 af avlerne formåede trods ufordelagtige priser at tjene penge ved hjælp af stram omkostningsstyring



“ Nøgletallene viser, at **hele 24 procent af avlerne var på vej mod konkurs**, hvis man ser på regnskaberne fra 2019 [...] Hvis **hver fjerde virksomhed i en branche [minkerhvervet] er på vej mod en konkurs**, er det ikke en sund branche, vil jeg vurdere. Så det var en branche, der var under hårdt pres, og en masse virksomheder havde det svært.”

#46 – Bo Rasmussen, salgsdirektør hos Experian (fra artiklen "Hver fjerde pelsdyrfarm styrede mod konkurs i 2019", fra *Politiken*, 2020)

“ Der er **nogle [minkavlere], som allerede har måttet sige stop**, og jeg tror også, at med de udsigter, der er lige nu, så vil det være mærkeligt, hvis ikke der er flere, der bliver udfordret.”

#47 – Michael Haahr Andersen, markedsdirektør hos Jyske Bank (fra artiklen "Er nedturen slut for minkavlere?", fra *Effektivt Landbrug*, 2019)

“ Det står på et barskt udskillelsesløb mellem minkavlerne lige nu. **Nogle går konkurs**. Andre holder ud, selvom det **koster over en million kroner om året** at gå på arbejde. Og så er der dem, der bare lukker ned i tide.”

#48 – Fra artiklen "Presset erhverv: Værste minkkrise i 30 år" (fra *TV2 Nord*, 2019)

“ Jeg har bygget landbruget [minkavl] op fra ingenting i løbet af 30 år, så det er da en **underlig følelse, at det nu er slut [konkurs]**. Vi mente, at vi havde styr på det, men **Jyske Bank har ment noget andet**. Jeg tror bare ikke, at de overhovedet vil have mink i porteføljen.”

#49 – Torben Madsen, ejer af Madsen Mink og T-P Mink (fra artiklen "En af Danmarks største minkavlere er gået konkurs: Jeg fortryder intet", fra *AgriWatch*, 2020)

► **Enkelte minkavlere formåede at drifte deres avlsforretning med et positiv resultat på bunden**, men det var langt fra de fleste

“ Vores Business Check for 2017 viser, at der **var overskud på de bedste 25 af de knap 100 avlere**, vi har med i opgørelsen. Overskuddet var i gennemsnit på DKK 1 pr. skind.”

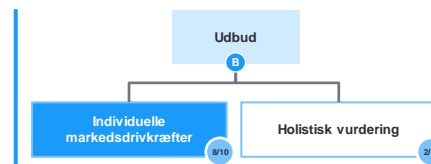
#50 – Hans Henrik Møller, konsulent hos København Fur (fra artiklen "Trods lave priser: Minkavlere klarer skærene", fra *Landbrugsavisen*, 2018)

“ Der er altså **betydelig forskel på udgifterne**. Det viser, at der er **gode muligheder for at reducere omkostninger**. Det gælder både løbende udgifter til selve driften, som foder og løn, og for mange også kapitalomkostninger som renteudgifter.”

#50 – Hans Henrik Møller, konsulent hos København Fur (fra artiklen "Trods lave priser: Minkavlere klarer skærene", fra *Landbrugsavisen*, 2018)

1. Brancherapport på avlerøkonomi udført af kreditvurderingsselskabet Experian  
Kilde: Avisartikler og EY-Parthenons analyse

# Danske avlere var blandt de mest økonomisk robuste avlere globalt – meget få udenlandske avlere formåede at tjene penge



## B 2 Betragtning af avlerøkonomi (5/6): Perspektiver fra markedseksperter

## UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

### Det globale minkerhverv var hårdt økonomisk presset, hvilket medførte flere konkurer. Avlere i Nordamerika og Asien var særligt udfordret

### Størstedelen af danske avlere drev dog heller ikke en rentabel forretning

### Danske avlere blev dog opfattet som de globalt mest effektive

“ **Kineserne er meget emotionelle og opportunistiske.** Mange af deres minkforretninger tjener ikke penge.”

Peter Lisbygd, direktør hos ChinaExperience (EY-interview)

“ I Nordamerika er det meget få af minkavlerne, som tjener til dagen og vejen. 70-80% er små minkavlere, som taber penge, hvorfor de er nødt til at bruge opsparinger fra tidligere år. Deres fremtid afhænger af deres alder, deres forhold til deres bank og deres opsparing fra tidligere år”

Steven Hurwitz, ejer af Hurwitz Exports Ltd (EY-interview)

“ I Kina sætter man ikke hjerte på samme måde ind i minkproduktion som man har gjort i Danmark og Finland. **Finland og Nordamerika har avlere, der ikke har tjent penge i 5-6 år**, men de bliver ved, fordi de tror på, det kommer tilbage. Det gør kineserne ikke.”

Per Reinkilde, leder af produktudvikling hos Saga Furs (EY-interview)

“ Der er flere sygdomme blandt asiatiske minkavlere, hvilket giver dårligere udbytte pr. avler.”

Henning Otte Hansen, professor hos Københavns Universitet (EY-interview)

“ Jeg tror, at mange minkavlere risikerer at gå konkurs– de vil have brug for hjælp fra banker, auktioner og regeringer for at overleve.”

Elena Pushkina, produktionleder hos Berezka Fur (EY-interview)

“ Der var helt sikkert sket en naturlig nedgang i udbuddet, fordi der var **noget, der ikke kunne stå i mod økonomisk.** Der var ingen til at overtage de mindre familiedrevne minkforretninger, hvor der heller ikke er særligt meget skala, hvilket også driver dårlig økonomi.”

Poul Bach, adm. direktør hos JasoPels (EY-interview)

“ Nogle danske avlere har været dårligere til at lægge til side end de finske.”

Per Reinkilde, leder af produktudvikling hos Saga Furs (EY-interview)

“ Der er en tendens, der taler for færre og færre avlere, men et stigende antal tæver pr. avler.”

Henning Otte Hansen, professor hos Københavns Universitet (EY-interview)

“ De helt store danske avlere har været meget stærke til at drifte deres forretning.”

Poul Bach, adm. direktør hos JasoPels (EY-interview)

“ De europæiske minkavlere er større, har større reserver og bedre forhold til banker. Men de laver ikke det samme overskud, som for 3-4 år siden – heller ikke hos de største minkavlere.”

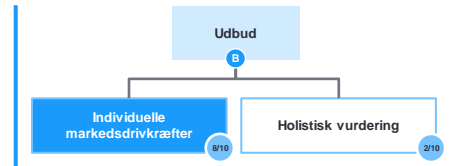
Steven Hurwitz, direktør hos Hurwitz Export Ltd (EY-interview)

“ Danmark er nok dem, der senest lukker ned. Sammenlignet med resten af Europa og Asien har Danmark effektiv produktion, bedre kvalitet, og færre sygdomme, hvilket tillader at tage en merpris i forhold til andre markeder.”

Henning Otte Hansen, professor hos Københavns Universitet (EY-interview)



# Kinesiske avlere var økonomisk allerhårdest udfordret, men avlere i Polen, USA og Canada led dog også under et finansielt pres



## B 2 Betragtning af avlerøkonomi (6/6): Udenlandske minkavlere

## UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

### Stor Relativ andel af verdens samlede udbud Lav

 **Polen**  
~4,5 mio. mink i 2020



► I månedsskiftet januar til februar 2020 **gik hele 40 pelsavlere konkurs i Polen**, eftersom auktionspriserne faldt under produktionsomkostningerne

► De polske avlere var økonomisk presset, da de ikke kunne drive en rentabel forretning på prisniveauet i 2019-2020

“ I sæsonen 2018/2019 var minkpriserne under produktionsomkostningerne [...] Banksektoren begyndte også at indføre restriktioner for at yde lån til kunder relateret til pelsindustrien. Banker opsiges låneaftaler til pelsdyravlere og pålægger dem at afdrage.”

#51 – Szczepan Wójcik, polsk minkavler (fra artiklen "Den polske pelsindustri er i krise", fra *Animainternational*, 2020)

 **Kina**  
~4 mio. mink i 2020



“ Pr. august 2020 er mere end 1.000 pelsvirksomheder gået konkurs, og selv den førende virksomhed i pelsindustrien, Huasi, er havnet i en bekymrende situation.”


#40 – Zhou Zhuoran (fra artiklen "Globale pelspriser falder, antallet af ordrer bliver færre og færre", fra *China Network*, 2016)

“ Kinesiske pelsgrossister købte en stor mængde pels til høje priser – da boblen bristede, kunne de kun sælge med et tab, hvorfor mange forretninger siden hen er gået konkurs.”

#36 – Fra artiklen "Er skind på vej til at blive en almen handelsvare? Udenrigshandelsordrer falder 80%, grossister er tvunget til at skifte til fødevarer" (fra *Daily Economic News*, 2020)

“ Der er et amt i Weifang, som hovedsageligt opdrætter mink. I år er en tredjedel af avlerne holdt op med at opdrætte mink.”

#36 – Fra artiklen "Er skind på vej til at blive en almen handelsvare? Udenrigshandelsordrer falder 80%, grossister er tvunget til at skifte til fødevarer" (fra *Daily Economic News*, 2020)

 **USA + Canada**  
~2,7 mio. mink i 2020




“ Efter at have udtømt alle muligheder for at skaffe finansiering til at fortsætte vores forretning, kom vi tomhændede ud af mødet med vores bankrådgiver.”

#52 – Casey Gavin, canadisk minkavler (fra artiklen "En voksende nicheindustri går ned og tager stille millioner af offentlige penge med den", fra *CBC Canada*, 2020)

“ Siden 2014 er op mod 100 mio. dollars i provins- og føderale penge brugt i Canada på at forsøge, ofte uden held, at holde individuelle minkavlere oven vande. Mange penge er bundet op på lån fra Crown-agenturer, som sandsynligvis aldrig vil blive tilbagebetalt.”

#52 – Fra artiklen "En voksende nicheindustri går ned og tager stille millioner af offentlige penge med den" (fra *CBC Canada*, 2020)

 **Økonomisk udfordret**

 **Markante økonomiske udfordringer**

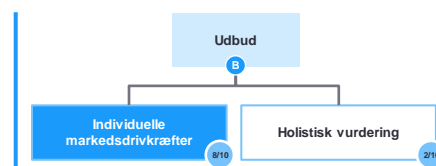
 **Økonomisk udfordret**

Minkavlernes økonomiske situation =     

Meget fordelagtig

Meget udfordret

# Opbygning af store globale varelagre sammenholdt med faldende produktion vurderes at medføre et konstant udbud



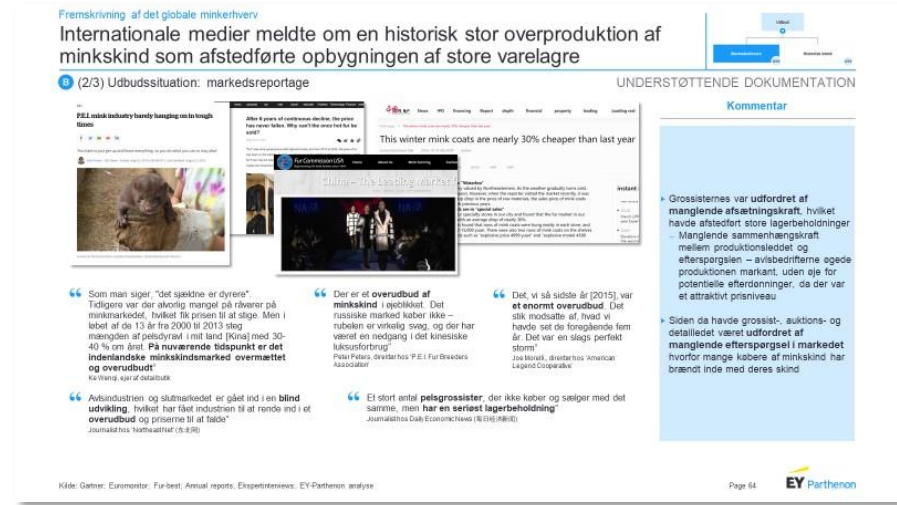
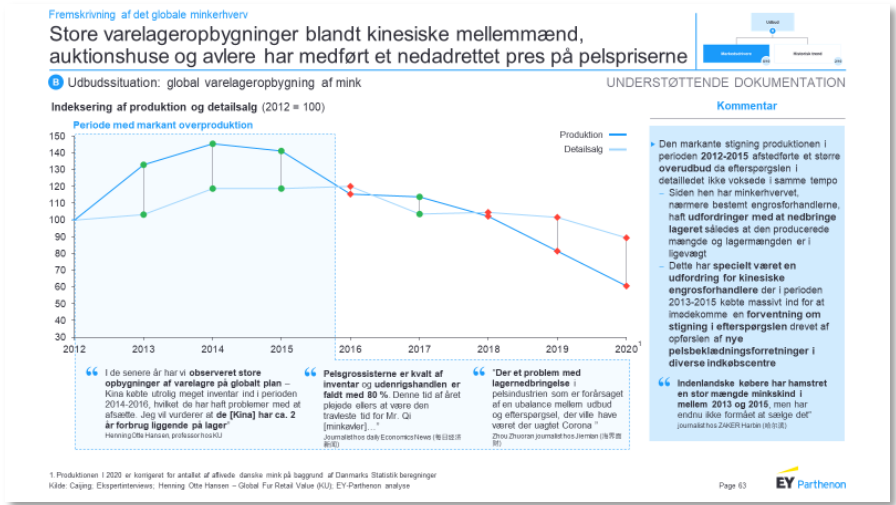
## B 3 Udbudssituation: Overblik

## ANALYSEOVERBLIK

### Overproduktion og global varelageropbygning (1/2)

### Markedsreportage (2/2)

### Vægt



- ▶ Stigende produktion i perioden '12-'15 medførte et større **overudbud**, da efterspørgslen i detailledet ikke voksede i samme tempo
- ▶ Sidenhen har minkerhvervet, særligt engrosforhandlerne, haft **udfordringer med at nedbringe deres lagre**

- ▶ Grossister, auktionshuse og detailbutikker var **udfordret af manglende efterspørgsel** i forhold til indkøbte varer, hvilket medførte store lagerbeholdninger

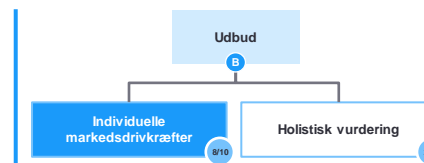
- ▶ Der var en forventning om lavere produktion, som skulle modvirke de store varelageropbygninger. Samlet set vurderes de to effekter at have ført til en samlet **konstant effekt på udbuddet**

2/10

Effekt



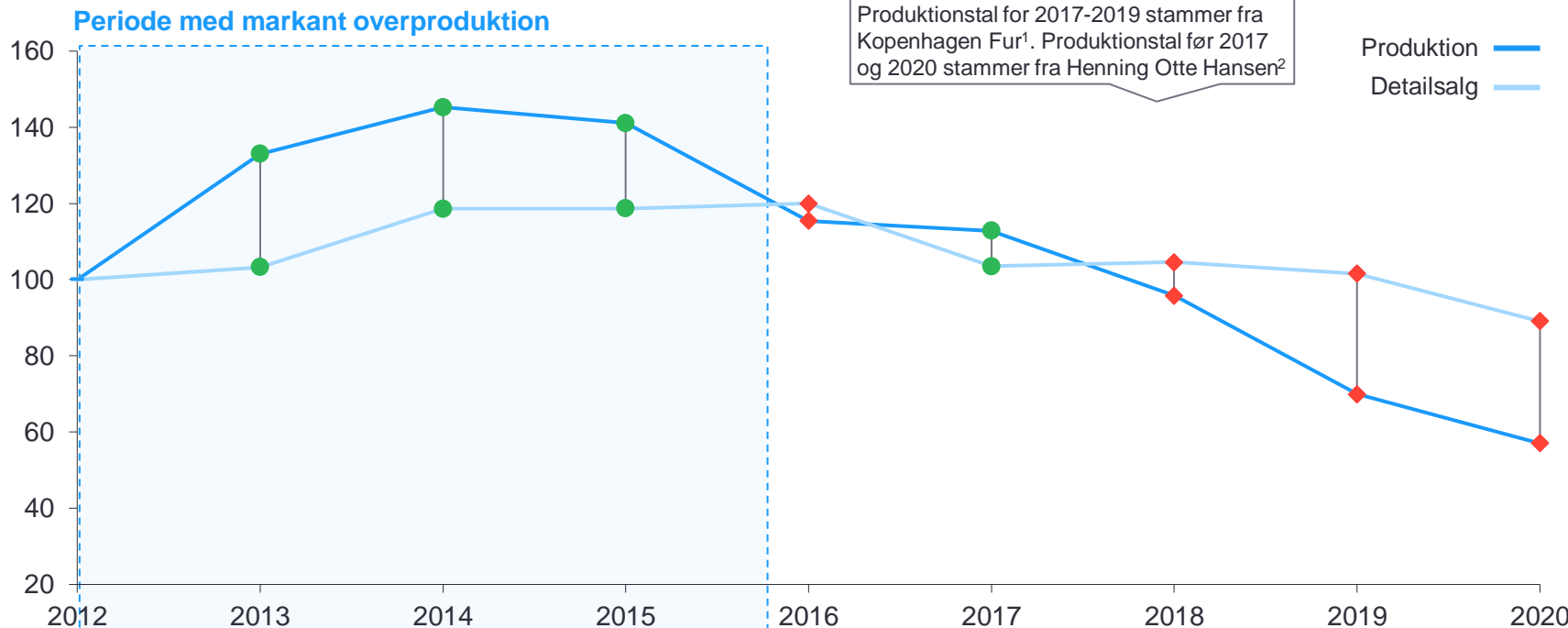
# Store varelageropbygninger blandt kinesiske mellemmand, auktionshuse og avlere havde medført et nedadrettet pres på pelspriserne



## B 3 Udbudssituation (1/2): Global varelageropbygning af mink

UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

### Indeksering af produktion<sup>1</sup> og detailsalg (2012 = 100)



### Kommentar

► Den markante produktionsstigning i **2012-2015** medførte et større **overudbud**, da efterspørgslen i detailledet ikke voksede i samme tempo

- Sidenhen har erhvervet haft **udfordringer med at nedbringe lagre** – særligt kinesiske engrosforhandlere købte massivt ind i '13-'15 for at møde en efterspørgsel i storcentre, som viste sig overvurderet

“ Indenlandske købere har hamstret en stor mængde minkskind i mellem 2013 og 2015, men har endnu ikke formået at sælge det.”

#53 – Zaker Harbin (fra artiklen "Prisen på pels er faldet med 70 % i 6 år i træk. Er det tid til at købe på bunden?", fra *Sina*, 2020)

“ Om priserne stiger ved den næste i januar/februar, afhænger helt af vinterens salg af skind globalt – om lagrene i butikker, hos grossister osv. rundt omkring nedbringes.”

#54 – Jesper Uggerhøj, adm. direktør i Copenhagen Fur (fra artiklen "Løft af priser sker tidligst næste år", fra *Børsen*, 2018)

“ I de senere år har vi observeret store opbygninger af varelagre på globalt plan. Kina købte utrolig meget inventar i perioden 2014-2016, hvilket de har haft problemer med at afsætte. Jeg vil vurdere, at **Kina har ca. 2 års forbrug liggende på lager.**”  
Henning Otte Hansen, professor hos Københavns Universitet (EY-interview)

“ Pelsgrossisterne er kvalt af inventar og udenrigshandlen er faldet med 80 %. Denne tid af året plejede ellers at være den travleste tid for minkavlerne.”  
#36 – Fra artiklen "Er skind på vej til at blive en almen handelsvare? Udenrigshandelsordrer falder 80%, grossister er tvunget til at skifte til fødevarer" (fra *Daily Economic News*, 2020)

“ Der et problem med lagernedbringelse i pelsindustrien. Den er skabt af en ubalance mellem udbud og efterspørgsel, som ville have været der uagtet COVID-19.”  
#36 – Zhou Zhuoran (fra artiklen "Er skind på vej til at blive en almen handelsvare? Udenrigshandelsordrer falder 80%, grossister er tvunget til at skifte til fødevarer" (fra *Daily Economic News*, 2020)

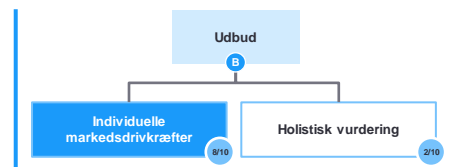
1. Datasæt modtaget fra Copenhagen Fur efter møde

2. Datasæt modtaget fra Henning Otte Hansen efter møde og afstemt med Copenhagen Fur. Dansk produktion i 2020 stammer fra Fødevestyrelsen

Kilde: Avisartikler, ekspertinterviews, Henning Otte Hansen – Global Fur Retail Value (KU), Copenhagen Fur og EY-Parthenons analyse

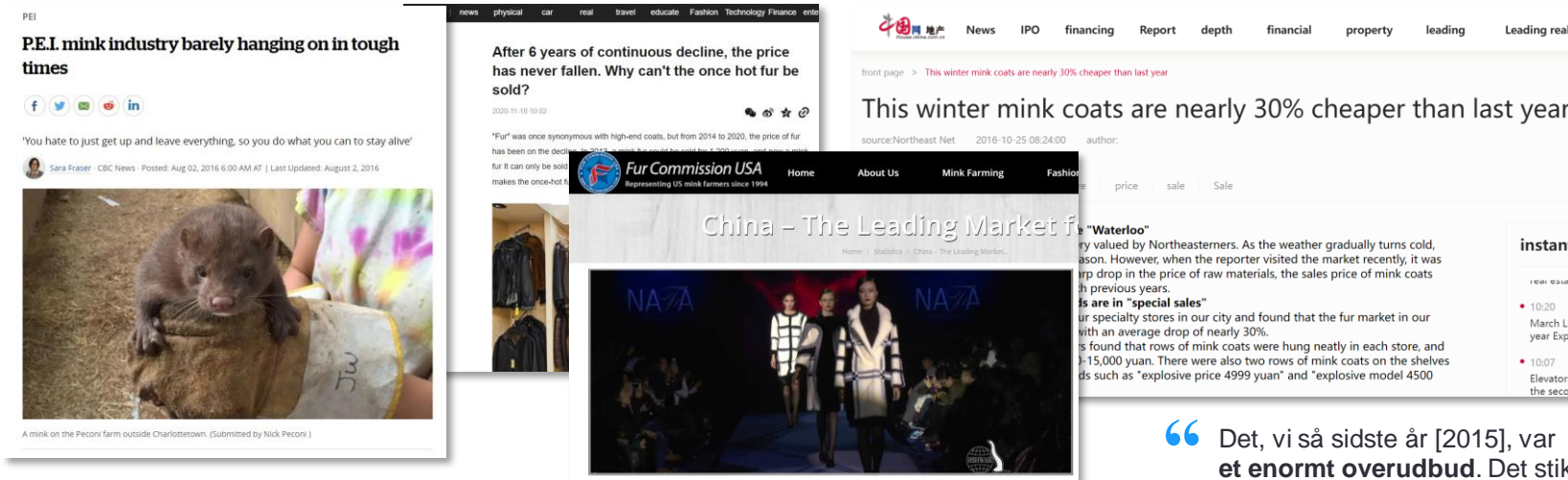


# Internationale medier meldte om en historisk stor overproduktion af minkskind, som medførte en opbygning af store varelagre



## B 3 Udbudssituation (2/2): Markedsreportage

## UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION



## Kommentar

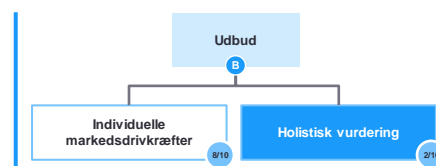
- “ Som man siger: ”Det sjældne er dyrt”. Tidligere var der alvorlig mangel på råvarer på minkmarkedet, hvilket fik prisen til at stige. Men fra 2000 til 2013 steg mængden af pelsdyravl i Kina med 30-40% årligt. **På nuværende tidspunkt er det kinesiske minkskindsmarked overmættet og overubudt.**”  
#36 – Ke Wenqi, ejer af detailbutik (fra artiklen ”Er skind på vej til at blive en almen handelsvare? Udenrigshandelsordrer falder 80%, grossister er tvunget til at skifte til fødevarer” (fra *Daily Economic News*, 2020)
- “ Avlsindustrien og slutmarkedet er gået ind i en **blind udvikling**, hvilket har fået industrien til at rende ind i et **overubud** og priserne til at falde.”  
#55 – Fra artiklen ”Skindpriser er næsten 30% billigere end sidste år” (fra *Northeast Net*, 2016)

- “ Der er et **overubud af minkskind** i øjeblikket. Det russiske marked køber ikke – rubelen er virkelig svag, og der har været en nedgang i det kinesiske luksusforbrug.”  
#56 – Peter Peters, direktør hos P.E.I. Pelsavlerforening (fra artiklen ”P.E.I. mink-industrien hænger næsten ikke ved i hårde tider”, fra *CBC Canada*, 2016)
- “ Der er **stadig store lagre**, både af skind og af færdigt pelsværk, **som skal sælges før balancen i markedet er genoprettet**. Det venter vi på.”  
#57 – Jesper Uggerhøj, adm. direktør i København Fur (fra artiklen ”Lave skindpriser: Igen i år får minkformand selv minus”, fra *Børsen*, 2018)

- “ Det, vi så sidste år [2015], var et **enormt overubud**. Det stik modsatte af, hvad vi havde set de foregående fem år. Det var en slags perfekt storm.”  
#58 – Joe Morelli, direktør hos American Legend Cooperative (fra artiklen ”Amerikanske minkavlere ser voksende kinesisk efterspørgsel på pels”, fra *Fur Commission USA*, 2015)
- “ Der er et stort antal **pelsgrossister**, der ikke køber og sælger med det samme, men **har en alvorlig lagerbeholdning**.”  
#36 – Fra artiklen ”Er skind på vej til at blive en almen handelsvare? Udenrigshandelsordrer falder 80%, grossister er tvunget til at skifte til fødevarer” (fra *Daily Economic News*, 2020)

- Grossisterne var **udfordret af manglende afsætningskraft**, hvilket førte til store lagerbeholdninger
  - Der var en manglende sammenhængskraft mellem produktionsleddet og efterspørgslen. Avlerne øgede produktionen markant, da der var et attraktivt prisniveau, uden øje for potentielle efterdønninger,
- Siden da har grossist-, auktions- og detailedet været **udfordret af manglende efterspørgsel i markedet**, hvorfor mange købere af minkskind brændte inde med deres varelagre

# Interviews med markedsaktører og spørgeskemasvar fra eksperter indikerede også et lettere fald i produktion



## B 7 Historisk udbud: Overblik

## ANALYSEOVERBLIK

### Ekspertudsagn (1/2)

Fremskrivning af det globale minkerhverv – Udbud

Eksperters mener, at den fremtidige produktion ville blive præget af en faldende efterspørgsel, som ville medføre et lavere udbud

Historisk udbud (1/2): Ekspertudsagn

UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

Urentabelt minkerhverv på tværs af geografier ville medføre et fald i produktionen

Et stort varelager og en faldende kinesisk efterspørgsel indikerer en mættet efterspørgsel

Forbud mod hold af mink ville formentlig mindske eller forskyde produktionen

44 De sidste par år har været depressionen. Her priser er faldet under produktionsomkostninger. Vi tror, den globale produktion kan vil være på 12 milliarder kg." Steve Huxley, chef af Hovind Experts Ltd (EY-venner)

44 Kinesisk produktion er reduceret meget. De tager mink på lager, men der er grænser for, hvor længe de kan ligger, for ledersiden får problemer. Kineserne er nødt til at sætte forring, hvis de ikke ønsker at fortsætte produktionen." Pia Hultén, leder af produktudvikling hos Saga Furs (EY-venner)

44 Finland og Nordamerika har avlere, der ikke har vent penge i 6-8 år. Men de bliver ved, fordi de tror på, det kommer tilbage. Det gør økonomier ikke." Steve Huxley, chef af Hovind Experts Ltd (EY-venner)

44 Kinesiske avlere producerer avlere afhængig af, om de får penge af sine. Danske og nordamerikanske avlere har været mere stabile i produktion. Fordi kinesisk efterspørgsel faldt, er der et problem, hvor mink skal til overs, som Rusland og Italien ønsker." Steve Huxley, chef af Hovind Experts Ltd (EY-venner)

44 Der var helt sikkert et stort mængde udbud, fordi der var noget, der ikke kunne stå mod økonomien. Der var ingen til at sælge de mindre størrelserne minkerevner, hvor det faldt ikke er særligt meget skidt. Indtil også driver dårlig økonomi." Paul Cash, chef, avler hos Saga Furs (EY-venner)

44 Skalere der efter konkurren kan er to store auktioner tilbage. Hovindtagere i Far og Saga Furs. Konkurrer med de intern og nøgler ikke avlere som produktions-planlægning. At reducere produktionsniveauet giver ikke mening, og mængdekonkurrencer ikke er særligt gode – "optimalt" faldet om halvt til lidt eller 0." Steve Huxley, chef af Hovind Experts Ltd (EY-venner)

44 Kina sænder og skaber meget hurtigt for haven – de kan sælge alle produktionen og ligger på næste minkede produktionen." Steve Huxley, chef af Hovind Experts Ltd (EY-venner)

44 Når avlere stopper i et helt land grundet sygdom, vil kompensation kan ikke ske og ikke med det samme – derfor bliver udbudet reduceret." Mark Owen, avler (Den Internationale Publikation (EY-venner))

44 Hølederne har været fyldt med produktion til Grækenland, Polen og det nordlige Spanien, men der er stadig rimelig kønsforhold europæisk produktion. Kina er efter en ubekendt – men ved aldrig, hvad der sker derinde." Pia Hultén, leder af produktudvikling hos Saga Furs (EY-venner)

44 Produktionen er reduceret på grund af forbud mod pels. Dyrskædere har og mere indflydelse på vestlige regeringer end i Rusland og Kina." Steve Huxley, produktionsleder hos Basica Fur (EY-venner)

Side 102 EY Parthenon

### Forventninger (2/2)

Fremskrivning af det globale minkerhverv – Udbud

Blandt respondenter var forventningen, at produktion af minkskind hovedsageligt ville stagnere eller falde frem mod 2025

Historisk udbud (2/2): Spørgeskemasvar

Ekspertforventninger ift. udbud, 2021-2025 (n = 10)

Respondenterne angiver anslået til forventet udvikling i udbud var i høj grad ensartede

Eksperternes centrale argumenter

Udbud	Antal	Argumenter	Antal	Kommentar
Stige meget	0	Kalibrering af udbud på baggrund af en forventning om højere priser	2	Respondenter, der troede på et stigende udbud, begrundede det hovedsageligt med en forventning om stigende efterspørgsel på nye markeder, hvilket formentligt havde haft bedre økonomisk og derfor også en opjustering i produktion
Stige	2	Stigende efterspørgsel fra nye markeder	2	
Stagnere	4	International bæredygtighed om forskellene i brug af genetik (ingen forurening og netulighed)	1	Charakteren af respondenter forventede et stagnere udbud på baggrund af en antagelse om tilstrækkelig mættet efterspørgsel
Falde	2	Normalisering af balancen mellem udbud og efterspørgsel	3	
Falde meget	2	Udfasing af COVID-19 restriktioner	2	Derudover var det forventet, at effekterne fra COVID-19 ville have været aftagende
		Danske minkavlere vil kun opretholde produktionen af mink, fordi de har en højere risiko svulst af mink end resten af verden	1	
		Mindre produktion i udbudet giver hellere økonomisk løb for efterfølgende år	1	Den største hæmmende faktor for udbudet forventes at være det stigende antal forbud mod hold af mink og manglende soliditet i minkavlernes økonomier
		Polstribet udfases i EU landene	4	
		Ingen pengeindtægt til at udsælge produktionen på grund af ukendte økonomier hos minkavlere	4	
		Forbuds varslene på bags af det globale detaljemarked såvel som hos minkavlere og påfølgende	2	
		Ikke mere økonomisk støtte fra banker	2	

Side 103 EY Parthenon

- ▶ Der var et urentabelt minkerhverv på tværs af geografier, som forventedes at have medført et fald i produktion
- ▶ Et stort varelager og faldende kinesisk efterspørgsel indikerede en mættet efterspørgsel
- ▶ Forbud mod hold af mink ville formentlig mindske eller forskyde produktionen

- ▶ Der var en omtrent lige respondentfordeling (4 af 10), der forventede, at udbud ville 1) falde eller falde kraftigt kontra 2) stagnere
- ▶ Flest respondenter forventede, at forbud mod hold af mink og dårlig avlerøkonomi ville være de primære årsager til et fald
- ▶ Respondenter, der forventede, at udbud ville stagnere, begrundede det med, at balancen mellem udbud og efterspørgsel ville normaliseres

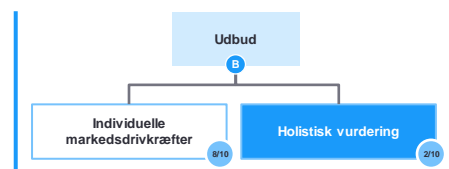
- ▶ Det forventes, at udbuddet var lettere faldende, idet både interviews med markedsaktører og spørgeskemasvar fra eksperter indikerede dette – Angivne årsager til det lettere fald var store varelagre, forbud mod hold af mink og et økonomisk udfordret erhverv

10/10

Effekt



# Ekspertter mener, at den fremtidige produktion ville blive præget af en faldende efterspørgsel, som ville medføre et lavere udbud



## B 7 Historisk udbud (1/2): Ekspertudsagn

## UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

### Urentabelt minkerhverv på tværs af geografier ville medføre et fald i produktionen

“ De sidste par år har været deprimerende, hvor priser er **faldet under produktionsomkostninger**. Vi tror, den globale produktion kun vil være på 12 millioner i år.”

Steven Hurwitz, ejer af Hurwitz Exports Ltd (EY-interview)

“ **Finland og Nordamerika har avlere, der ikke har tjent penge i 5-6 år**, men de bliver ved, fordi de tror på, det kommer tilbage. Det gør kineserne ikke.”

Per Reinkilde, leder af produktudvikling hos Saga Furs (EY-interview)

“ Der var helt sikkert sket en naturlig nedgang i udbuddet, fordi der var **nogen, der ikke kunne stå i mod økonomisk**. Der var ingen til at overtage de **mindre familiedrevene minkforretninger**, hvor der heller **ikke er særligt meget skala**, hvilket også **driver dårlig økonomi**.”

Poul Bach, adm. direktør hos JasoPels (EY-interview)

“ Selvom der efter konkurser kun er **to store auktioner tilbage** (Kopenhagen Fur og Saga Fur), konkurrerer de intenst og **rådgiver ikke avlere om produktionsplanlægning**. At reducere produktion delvist giver ikke mening, da **marginalomkostninger ikke er særligt høje** – spørgsmål handler om helt at lukke eller ej.”

Mark Oaten, direktør i Den Internationale Pelsføderation (EY-interview)

### Et stort varelager og en faldende kinesisk efterspørgsel indikerede en mættet efterspørgsel

“ **Kinesisk produktion er reduceret meget**. De lægger mink på lager, men der er grænser for, hvor længe de kan ligge, før lædersiden får pletter. Kineserne er hurtige til at skifte forretning, hvis de ikke ønsker at fortsætte produktion.”

Per Reinkilde, leder af produktudvikling hos Saga Furs (EY-interview)

“ Kinesiske avleres produktion svinger afhængig af, om de ser penge at tjene. Danske og nordamerikanske avlere har været mere stabile i produktion. Fordi **kinesisk efterspørgsel falder**, er der et misforhold, hvor minkskind til overs ikke er dem, som Rusland og Italien ønsker.”

Steven Hurwitz, ejer af Hurwitz Exports Ltd (EY-interview)

“ Jeg tror desværre, at **global produktion vil blive reduceret** – især Europa og Nordamerika. Jeg håber og tror, at nogle amerikanske og europæiske minkavlere har mulighed for og vil flytte til andre lande.”

Elena Pushkina, produktionleder hos Berezka Fur (EY-interview)

“ **Kina tænder og slukker meget hurtigt for hanen** – de kan sagtens øge produktionen og lige så nemt mindske produktionen.”

Steven Hurwitz, ejer af Hurwitz Exports Ltd (EY-interview)

### Forbud mod hold af mink ville forventeligt mindske eller forskyde produktionen

“ **Når avlere stopper i et helt land grundet lovgivning**, vil compensation kun ske delvist og ikke med det samme – derfor bliver udbuddet reduceret.”

Mark Oaten, direktør i Den Internationale Pelsføderation (EY-interview)

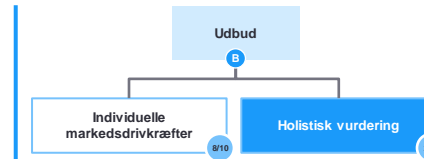
“ **Hollænderne har villet flytte produktion til Grækenland, Polen og det nordlige Spanien**, men der er stadig rimelig konstant europæisk produktion. Kina er altid en ubekendt – man ved aldrig, hvad der sker derude.”

Per Reinkilde, leder af produktudvikling hos Saga Furs (EY-interview)

“ Produktionen er **reduceret på grund af forbud mod pels**. Dyreaktivist har dog mere indflydelse på vestlige regeringer end i Rusland og Kina.”

Elena Pushkina, produktionleder hos Berezka Fur (EY-interview)

# Blandt respondenter var forventningen, at produktion af minkskind hovedsageligt ville stagnere eller falde frem mod 2025



## B 7 Historisk udbud (2/2): Spørgeskemasvar

Ekspertforventninger ift. udbud, 2021-2025 (n = 10)

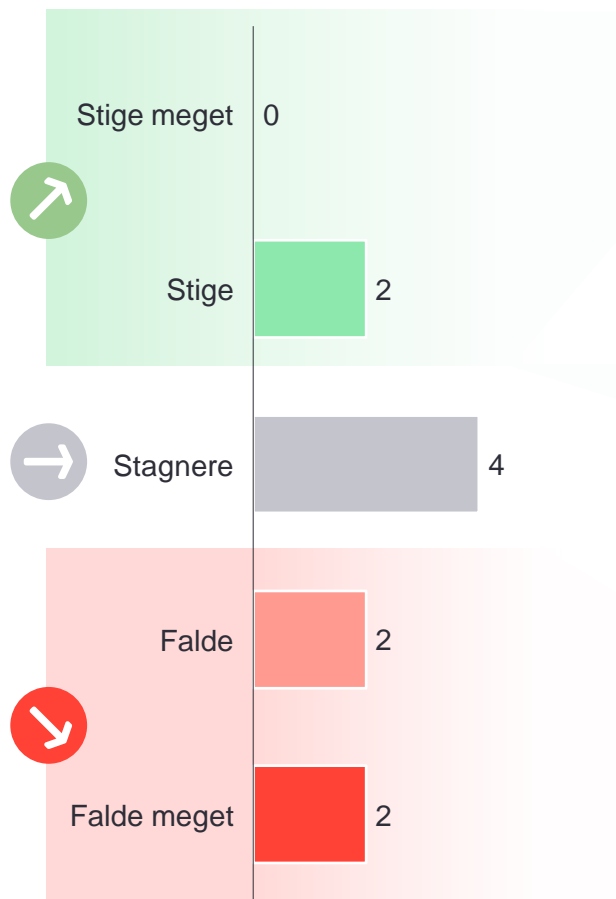
Respondenters angivne årsager til forventet udvikling i udbud var i høj grad ensartede

## UNDERSTØTTENDE DOKUMENTATION

### Eksperternes centrale argumenter

### Gange nævnt

### Kommentar



Kalibrering af udbud på baggrund af en forventning om højere priser	2
Stigende efterspørgsel fra nye markeder	2
International bevidsthed om fordele ved brug af organisk pels (ingen forurening og naturlighed)	1
Normalisering af balance mellem udbud og efterspørgsel	3
Udfasning af COVID-19-restriktioner	2
Danske minkavlere vil kun opretholde produktionen af mink, fordi de har en højere relativ kvalitet af mink end resten af verden	1
Mindre produktion i udlandet givet hollandsk pelsforbud og økonomiske tab for udenlandske landmænd	1
Pelsdyravl udfases i EU-landene	4
Ingen pengestrømme til at udrulle produktionen på grund af uholdbare økonomier hos minkavlere	4
Fortsatte varelagre på tværs af det globale detailmarked såvel som hos minkavlere og auktionshuse	2
Ikke mere økonomisk støtte fra banker	2

- ▶ Respondenter, der troede på et stigende udbud, begrundede det hovedsageligt med en **forventning om stigende efterspørgsel** på nye markeder, hvilket forventeligt havde skabt **bedre avlerøkonomi** og derfor også en opjustering i produktion
- ▶ Størstedelen af respondenter forventede et stagnerende udbud på baggrund af en **antagelse om ligevægt mellem udbud og efterspørgsel**
- ▶ Derudover var det forventningen, at **effekterne fra COVID-19** ville have været **aftagende**
- ▶ Den største hæmmende faktor for udbuddet forventedes at være det stigende antal **forbud mod hold af mink** og **manglende soliditet i minkavlernes økonomier**

# Indholdsfortegnelse

1. Introduktion til markedsanalysen
2. Historisk markedsudvikling
3. Vurdering af sandsynlig kontrafaktisk markedsprisdannelse
4. Fremskrivning af det globale minkerhverv
5. Bilag

## Index (1/4)

## Publikationer refereret til i markedsanalysen (1/4)

Referencenummer	Publikation <sup>1</sup>	Udgivelsesmedie	Forfatter	År
1	Imiteret kontra pels – modeindustriens mest behårede debat	Financial Times	Charlie Porter	2018
2	Stigningen og faldet for den ægte pelsindustri i USA	Business Insider	Anneke Ball, Noah Lewis, Mark Adam Miller	2022
3	Fremtidsperspektiver for danske minkavlere og København Fur 13012022	København Fur	København Fur	2022
4	Meget mere end et stykke tøj – Pelsen er nem at gå i kødet på	Berlingske	Signe Gerstenberg	2018
5	Luksus og pels – hvem er inde og hvem er ude	Business of Fashion	Rachel Deeley	2022
6	Dyrerettighedsangreb: Aktivister sigter efter at få pelsindustrien	Los Angeles Times	Robert W. Gibson	1989
7	Inderlig pels	Financial Times	Lucie Greene	2010
8	Ville du hellere gå nøgen? Ikke længere	The Guardian	Elizabeth Day	2009
9	Pelsen oser af glamour, sex og dekadence	Børsen	Rikke Agnete Dam	2013
10	Pelshandlen topper, drevet af Kina – men en boble kan være ved at sprænge	The Guardian	Richard Orange	2014
11	Kinesernes luksusforbrug har toppet	Berlingske	Ole Hall	2014
12	Den globale pelsindustri	Tidsskrift for Landøkonomi	Henning Otte Hansen	2021
13	Nu er ægte pels både hot og yt	Børsen	Rikke Agnete Dam	2018
14	Forventninger til udviklingen i prisen på minkskind i 2021	Journalnummer 2021-89 fra januar 2021	Ministeriet for Fødevarer, Landbrug og Fiskeri	2021
15	Indlæg til pelsbranchen	Præsentation til Landbo Nord	København Fur	2019

1. Engelske publikationstitler er oversat til dansk af EY-Parthenon  
 Kilde: EY-Parthenons analyse



## Index (2/4)

## Publikationer refereret til i markedsanalysen (2/4)

Referencenummer	Publikation <sup>1</sup>	Udgivelsesmedie	Forfatter	År
16	Status på de internationale pelsmarkeder	Nyhedsbrev til minkavlere	Kopenhagen Fur	2019
17	Minkavlere rystet over bristet prisboble	Børsen	Mads Meisner Christensen, Kasper Ohmeyer	2014
18	Kopenhagen Fur: Vi deltager ikke i Kina-hysteri	Børsen	Rikke Baltzer	2016
19	Københavns modeuge: seks ting, vi lærte	The Guardian	David Hellqvist	2014
20	Pelsmiraklet	Børsen	Rikke Agnete Dam	2017
21	Inden i den voksende globale pelsindustri	Business of Fashion	Kate Abnett	2015
22	Har pels endelig haft sin tid i Kina?	Jing Daily	Gemma A. Williams	2021
23	Udbuddet falder dramatisk så priserne vil stige	Børsen	Bjarne Bang	2016
24	Pelsmarkedet i positiv udvikling	Ukendt	Kopenhagen Fur	Ukendt
25	Vi er nødt til at tilpasse os – så jeg stopper brugen af pels	Evening Standard	John Arlidge	2021
26	Prada-gruppen går pelsfri	The Humane Society	Wendy Higgins	2019
27	Politisk kampagne rammer Kopenhagen Fur i Kina	Berlingske	Lasse Karner	2014
28	Hvorfor pelsindustrien satser på influenter	Business of Fashion	Tamison O'Connor	2019
29	Chloe Mendel	Fashion Takes Action	Kelly Drennan	2021
30	Designere varmer op til imiteret pels	Women's Wear Daily	Kellie Ell	2019

1. Engelske publikationstitler er oversat til dansk af EY-Parthenon  
 Kilde: EY-Parthenons analyse

## Index (3/4)

## Publikationer refereret til i markedsanalysen (3/4)

Referencenummer	Publikation <sup>1</sup>	Udgivelsesmedie	Forfatter	År
31	Hvad er værst for planeten? Ægte eller imiteret pels?	Fashion Magazine.com	Caitlin Agnew	2018
32	Ægte frygt for imiteret pels	Sunday Post	Forfatter ej oplyst	2018
33	Tom Ford taler åbent om at blive veganer og benytte pels i mode	The Independent	Sabrina Barr	2019
34	Inden i Shanghais modeuge med Wendy Yu	Vogue	Wendy Yu	2019
35	Hvorfor bæredygtighed trender med Kinas millennials	Jing Daily	Aileen Yu	2021
36	Er skind på vej til at blive en almen handelsvare? Udenrigshandelsordrer falder med 80%, grossister er tvunget til at skifte til levering af fødevarer	Daily Economic News	Forfatter ej oplyst	2020
37	Danske firmaer går efter kinesisk internetguld	Børsen	Pia Elers	2014
38	Bryanboy siger, pels er det mest bæredygtige materiale i verden	Fashion Week Daily	Sydney Sadick	2018
39	Flere brands på skillevejen, Burberrys administrerende direktør satser stort på Kinas "unge penge"	Business of Fashion	Robert Williams	2020
40	Kinas tøjsalg er faldende, kan du ikke lide at købe skind?	Daily Headlines	Forfatter ej oplyst	2019
41	Kinas læderindustri er gået ind i en periode med dyb tilpasning, og pelstøj er faldet markant	Yan Xiaogon	Forfatter ej oplyst	2017
42	Skindpriser er faldet 40%, stadig ingen effekt på salget	CCTV	Forfatter ej oplyst	2015
43	Polen, verdens tredjestørste pelsproducent, sigter efter at forbyde pelsavl	The Beet	Stephanie McClain	2020
44	Aktivister afslører kummerlige forhold på litauiske pelsfarme	Litauens Nationale Radio & TV	Forfatter ej oplyst	2020
45	Vores delte fremtid	Det irske parlament	Det irske parlament	2020

1. Engelske publikationstitler er oversat til dansk af EY-Parthenon  
 Kilde: EY-Parthenons analyse

## Publikationer refereret til i markedsanalysen (4/4)

Referencenummer	Publikation <sup>1</sup>	Udgivelsesmedie	Forfatter	År
46	Hver fjerde pelsdyrfarm styrede mod konkurs i 2019	Politiken	Forfatter ej oplyst	2020
47	Er nedturen slut for minkavlerne?	Effektivt Landbrug	Henning K. Andersen	2019
48	Presset erhverv: Værste minkkrise i 30 år	TV2 Nord	Birgit Rostrup	2019
49	En af Danmarks største minkavlere er gået konkurs: Jeg fortryder intet	AgriWatch	Thomas Rønsholdt Mørch	2020
50	Trods lave priser: Minkavlere klarer skærene	Landbrugsavisen	Einar Bo Thomsen	2018
51	Den polske pelsindustri er i krise	Animainternational	Bogna Wiltowska	2020
52	En voksende nicheindustri går ned og tager stille millioner af offentlige penge med den	CBC Canada	Richard Cuthbertson	2020
53	Prisen på pels er faldet med 70 % i 6 år i træk. Er det tid til at købe på bunden?	Sina	Forfatter ej oplyst	2020
54	Løft af priser sker tidligst næste år	Børsen	Bjarne Bang	2018
55	Skindpriser er næsten 30% billigere end sidste år	Northeast Net	Forfatter ej oplyst	2016
56	P.E.I. mink-industrien hænger næsten ikke ved i hårde tider	CBC Canada	Sara Fraser	2016
57	Lave skindpriser: Igen i år får minkformand selv minus	Børsen	Bjarne Bang	2018
58	Amerikanske minkavlere ser voksende kinesisk efterspørgsel på pels	Fur Commission USA	Forfatter ej oplyst	2015
59	...	...	...	...

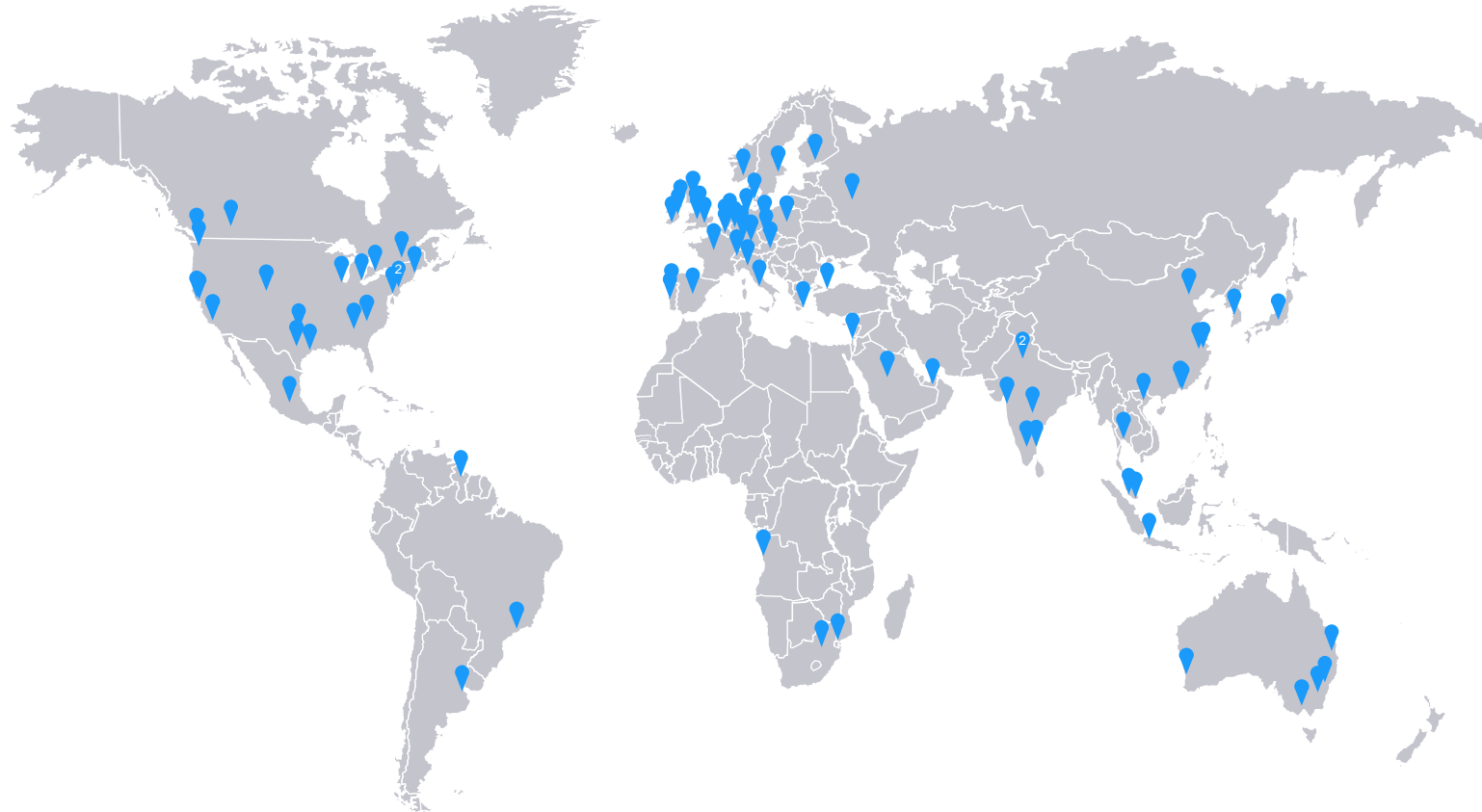
1. Engelske publikationstitler er oversat til dansk af EY-Parthenon  
 Kilde: EY-Parthenons analyse

Morten Hvidt

+45 25 29 35 69

[morten.hvidt@parthenon.ey.com](mailto:morten.hvidt@parthenon.ey.com)

København



**EY | Assurance | Tax | Strategy and Transactions | Consulting**

**Om EY**

EY er en af verdens førende organisationer inden for revision, skat, transaktioner og rådgivning. Den indsigt og de ydelser, vi leverer, hjælper med at opbygge tillid til kapitalmarkederne og den globale økonomi. Vi udvikler dygtige ledere og medarbejdere, som sammen leverer det, vi lover vores interessenter og bidrager til, at arbejdsverdenen og arbejdslivet fungerer bedre - for vores medarbejdere, vores kunder og det omgivende samfund.

EY henviser til den globale organisation og kan referere til et eller flere medlemsfirmaer inden for Ernst & Young Global Limited, som hver især udgør en selvstændig juridisk enhed. Ernst & Young Global Limited, som er et engelsk 'company limited by guarantee', yder ikke kunderådgivning. Flere oplysninger om vores organisation kan findes på [ey.com](http://ey.com)

© 2022 EY Godkendt Revisionspartnerselskab. CVR-nr. 30700228  
All Rights Reserved.

Dette materiale er udarbejdet alene til orientering, og oplysningerne i det tilsigter ikke at være fyldestgørende, og de træder ikke i stedet for udførlige analyser eller udøvelsen af professionelle skøn. I konkrete sager opfordres brugere til at henvende sig til EY's rådgivere.

[ey.com/dk](http://ey.com/dk)