

# DKI Holding A/S

Niels Bohrs Vej 45, 8660 Skanderborg  
CVR-nr. 27 98 07 59

## Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 27.05.21

Christian H. Hangaard  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15 - 17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 41

---

---

**Selskabet**

---

DKI Holding A/S  
Binavn: Food Partner A/S, Food Partners A/S, Food People A/S  
Niels Bohrs Vej 45  
8660 Skanderborg

Telefon: 87 81 75 00  
Hjemmeside: [www.dkigroup.dk](http://www.dkigroup.dk)  
Hjemsted: Skanderborg  
CVR-nr.: 27 98 07 59  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Claus Rindal Astrup  
Torben Bertin Hein

---

**Bestyrelse**

---

Claus Rindal Astrup  
Torben Bertin Hein  
Maibritt Falengreen Astrup  
Pia Falengreen Hein

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for DKI Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 27. maj 2021

#### **Direktionen**

Claus Rindal Astrup

Torben Bertin Hein

#### **Bestyrelsen**

Claus Rindal Astrup

Torben Bertin Hein

Maibritt Falengreen Astrup

Pia Falengreen Hein

**Til kapitalejeren i DKI Holding A/S****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DKI Holding A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 27. maj 2021

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Rasmussen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne32849

Carsten Andersen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne27703

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	814.542	726.436	776.011	686.429	656.676
Bruttoresultat	75.727	54.663	63.621	81.285	78.361
Resultat af primær drift	17.882	4.355	13.665	15.605	16.846
Finansielle poster i alt	1.633	17.957	-2.174	29.097	-6.712
Årets resultat	16.063	21.503	8.829	41.445	6.647
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	390.774	311.984	290.358	332.155	291.080
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.959	2.859	4.505	13.678	4.729
Egenkapital	154.724	145.967	130.313	148.170	145.125
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	3.646	380	15.620	-15.854	14.585
Investeringer	-19.447	-5.011	-9.949	18.846	-13.585
Finansiering	-9.481	6.973	-6.482	-40.681	-16.335
Årets pengestrømme	-25.282	2.342	-811	-37.689	-15.335



**Nøgletal**

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	11%	16%	6%	28%	4%
Bruttomargin	9%	8%	8%	12%	12%
Overskudsgrad	2%	1%	2%	2%	3%

*Soliditet*

Egenkapitalandel	40%	47%	45%	45%	50%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	73	66	62	142	134
---------------------------	----	----	----	-----	-----

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i produktions-, grossist- og agenturvirksomhed primært med afsætning til dagligvarehandlen i Norden.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter består i at eje aktiver i datter- og associerede virksomheder med ovennævnte aktiviteter.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen usikkerheder ved indregning og måling.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et koncernresultat på t.DKK 16.063 mod t.DKK 21.502 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en koncernegenkapital på t.DKK 154.724.

Resultatforventningen for 2020 var et positivt resultat, hvilket er opnået, og ledelsen anser derfor resultatet som tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventer ledelsen et positivt resultat i størrelsesordenen DKK 14 til 18 mio. Koncernen vil fortsætte med at udvikle og producere nye produkter til dagligvarehandlen.

### Finansielle risici

#### Prisrisici

Mejerimarkedet er generelt fortsat ustabil hvad angår priser. Der har i de seneste år været en tendens til større udsving i mælkepriser, og heraf følgende store udsving i priser på oste- og mejeriprodukter. Koncernens drift er påvirket heraf.

#### Valutarisici

Køb af råvarer i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkommende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner. Virksomhederne i koncernen er ud over ovennævnte ikke udsat for risici, der ligger ud over det sædvanlige for de enkelte brancher.

**Eksternt miljø**

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedernes drift.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af nye produkter til dagligvarehandlen i Norden.

**Efterfølgende begivenheder**

Koncernens fødevareremæssige aktiviteter er fortsat negativt påvirket af Covid-19 i forbindelse med nedlukning af restauranter, kantiner m.v. Dette opvejes dog af en øget afsætning til detailhandlen samt øget eksport. De øvrige datterselskaber i koncernen er ikke negativt påvirket af pandemien.

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet øvrige betydningsfulde hændelser.

**Samfundsansvar**

Koncernen har ikke formulerede politikker for miljøpåvirkning og samfundsansvar.

**Kønsmæssig sammensætning af ledelsen***Øverste ledelsesorgan*

Koncernen tilstræber at kunne præsentere det underrepræsenterede køn i den øverste ledelse. Dette har medført, at der i 2020 er præsenteret 2 kvinder i det øverste ledelsesorgan ud af 4. Koncernen har fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn på 50%.

*Øvrige ledelsesniveauer*

I koncernens tilstræben efter at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer opslås stillinger uden henvisning til køn både internt og eksternt. Hver enkelt kandidat vurderes på kvalifikationer uafhængig af køn. Det tilstræbes dog ikke at ansætte en af det underrepræsenterede køn, såfremt der er mere kvalificerede kandidater af det modsatte køn. Koncernen er af den opfattelse, at fordelingen af køn i den samlede organisation er lige.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK	
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>814.542</b>	<b>726.435</b>	<b>0</b>	<b>1.050</b>
	Andre driftsindtægter	957	59	82	59
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-720.351	-651.481	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-19.421	-20.351	-522	-1.157
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>75.727</b>	<b>54.662</b>	<b>-440</b>	<b>-48</b>
1	Personaleomkostninger	-49.942	-43.500	-400	-1.032
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>25.785</b>	<b>11.162</b>	<b>-840</b>	<b>-1.080</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.903	-6.808	-1.359	-1.091
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>17.882</b>	<b>4.354</b>	<b>-2.199</b>	<b>-2.171</b>
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.512	1.932
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5.241	20.651	5.241	20.651
5	Andre finansielle indtægter	367	328	1.151	1.088
6	Andre finansielle omkostninger	-3.975	-3.022	-1.103	-1.340
	<b>Resultat før skat</b>	<b>19.515</b>	<b>22.311</b>	<b>12.602</b>	<b>20.160</b>
	Skat af årets resultat	-3.452	-809	160	129
	<b>Årets resultat</b>	<b>16.063</b>	<b>21.502</b>	<b>12.762</b>	<b>20.289</b>
7	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	7	0	0
	Erhvervede rettigheder	5.410	5.886	0	0
	Goodwill	12.164	8.161	12.164	8.161
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>17.574</b>	<b>14.054</b>	<b>12.164</b>	<b>8.161</b>
	Grunde og bygninger	22.798	24.747	251	251
	Produktionsanlæg og maskiner	17.225	18.196	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.422	1.424	22	22
9	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>41.445</b>	<b>44.367</b>	<b>273</b>	<b>273</b>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	73.292	65.489
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	83.686	68.088	83.686	68.088
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	40	40	0	0
11	Deposita	1.253	774	0	0
11	Andre tilgodehavender	0	561	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>84.979</b>	<b>69.463</b>	<b>156.978</b>	<b>133.577</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>143.998</b>	<b>127.884</b>	<b>169.415</b>	<b>142.011</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	14.022	13.354	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	79.476	69.295	0	0
	Forudbetalinger for varer	28.537	8.091	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>122.035</b>	<b>90.740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	104.125	73.929	0	2
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	44.150	33.991
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.953	2.473	2.790	2.473
	Udskudt skatteaktiv	0	0	39	39
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.433	2.590	1.909
	Andre tilgodehavender	9.687	5.310	5.418	4.054
12	Periodeafgrænsningsposter	755	873	0	0
13	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>117.520</b>	<b>84.018</b>	<b>54.987</b>	<b>42.468</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>7.221</b>	<b>9.341</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>246.776</b>	<b>184.099</b>	<b>54.987</b>	<b>42.468</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>390.774</b>	<b>311.983</b>	<b>224.402</b>	<b>184.479</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
14	Selskabskapital	25.000	25.000	25.000	25.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	21.452	17.093	46.692	36.257
	Reserve for sikringstransaktioner	-1.722	0	0	0
	Overført resultat	87.395	83.688	60.433	64.524
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000	4.000	4.000	4.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>136.125</b>	<b>129.781</b>	<b>136.125</b>	<b>129.781</b>
15	Minoritetsinteresser	18.599	16.185	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>154.724</b>	<b>145.966</b>	<b>136.125</b>	<b>129.781</b>
16	Hensættelser til udskudt skat	1.957	3.021	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.957</b>	<b>3.021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17	Gæld til realkreditinstitutter	11.832	13.931	0	0
17	Leasingforpligtelser	8.638	11.364	0	0
17	Gæld til associerede virksomheder	163	0	0	0
17	Deposita	1.026	1.007	0	0
17	Anden gæld	3.651	1.084	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>25.310</b>	<b>27.386</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.917	4.761	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	91.412	68.251	32.197	30.490
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	72.126	46.393	83	98
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	50.611	22.846
	Selskabsskat	1.471	0	0	0
	Anden gæld	26.333	16.205	5.386	1.264
	Periodeafgrænsningsposter	12.524	0	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>208.783</b>	<b>135.610</b>	<b>88.277</b>	<b>54.698</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>234.093</b>	<b>162.996</b>	<b>88.277</b>	<b>54.698</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>390.774</b>	<b>311.983</b>	<b>224.402</b>	<b>184.479</b>
18	Oplysninger om dagsværdi				
19	Afledte finansielle instrumenter				
20	Eventualforpligtelser				
21	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
22	Nærtstående parter				

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:									
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19									
Saldo pr. 01.01.19	25.000	12.146	0	524	72.449	3.000	113.119	17.196	130.315
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-10.976	0	0	10.977	0	1	0	1
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	-755	0	-755	0	-755
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-3.000	-3.000	-2.000	-5.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	271	0	-674	214	0	-189	-225	-414
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	150	167	0	317	0	317
Forslag til resultatdisponering	0	15.652	0	0	636	4.000	20.288	1.214	21.502
Saldo pr. 31.12.19	25.000	17.093	0	0	83.688	4.000	129.781	16.185	145.966

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til-	Egenkapital til-	Egenkapital til-
							hørende modervirksom- hedens kapitalejere	hørende modervirksom- hedens kapitalejere	hørende modervirksom- hedens kapitalejere
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20									
Saldo pr. 01.01.20	25.000	17.093	0	0	83.688	4.000	129.781	16.185	145.966
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-211	0	0	211	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-2.208	0	0	0	-2.208	0	-2.208
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-4.000	-4.000	-812	-4.812
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	0	355	355
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-669	0	0	-26	0	-695	-431	-1.126
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	486	0	0	0	486	0	486
Forslag til resultatdisponering	0	5.239	0	0	3.522	4.000	12.761	3.302	16.063
Saldo pr. 31.12.20	25.000	21.452	-1.722	0	87.395	4.000	136.125	18.599	154.724



## Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til-	Egenkapital til-	Egenkapital til-
							hørende modervirksom- hedens kapitalejere	hørende modervirksom- hedens kapitalejere	hørende modervirksom- hedens kapitalejere
Modervirksomhed:									
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19									
Saldo pr. 01.01.19	25.000	38.276	0	0	46.842	3.000	113.118	0	113.118
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-8.000	0	0	8.000	0	0	0	0
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-10.976	0	0	10.977	0	1	0	1
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-3.000	-3.000	0	-3.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-627	0	0	0	0	-627	0	-627
Forslag til resultatdisponering	0	17.584	0	0	-1.295	4.000	20.289	0	20.289
<b>Saldo pr. 31.12.19</b>	<b>25.000</b>	<b>36.257</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64.524</b>	<b>4.000</b>	<b>129.781</b>	<b>0</b>	<b>129.781</b>
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20									
Saldo pr. 01.01.20	25.000	36.257	0	0	64.524	4.000	129.781	0	129.781
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-1.688	0	0	1.688	0	0	0	0
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-211	0	0	211	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-4.000	-4.000	0	-4.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.418	0	0	0	0	-2.418	0	-2.418
Forslag til resultatdisponering	0	14.752	0	0	-5.990	4.000	12.762	0	12.762
<b>Saldo pr. 31.12.20</b>	<b>25.000</b>	<b>46.692</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60.433</b>	<b>4.000</b>	<b>136.125</b>	<b>0</b>	<b>136.125</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>16.063</b>	<b>21.502</b>
23 Reguleringer	9.966	-10.340
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-31.295	-3.972
Tilgodehavender	-34.933	5.926
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.730	-5.007
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	22.639	-2.620
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>8.170</b>	<b>5.489</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	332	328
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.940	-3.022
Betalt selskabsskat	-916	-2.417
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>3.646</b>	<b>378</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-482	-1.194
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.696	-2.860
Salg af materielle anlægsaktiver	38	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-479	-564
Køb af virksomhed	-17.941	-18.116
Salg af virksomhed	1.341	5.196
Modtaget udbytte	211	10.976
Modtaget afdrag på udlån	561	1.551
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-19.447</b>	<b>-5.011</b>
Betalt udbytte	-4.812	-5.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	15.331
Afdrag på leasingforpligtelser	-2.726	-1.294
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.943	-2.060
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-9.481</b>	<b>6.977</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-25.282</b>	<b>2.344</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	9.341	5.440
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-68.251	-66.694
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-84.192</b>	<b>-58.910</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	7.221	9.341
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-91.413	-68.251
<b>I alt</b>	<b>-84.192</b>	<b>-58.910</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	43.560	37.810	400	1.018
Pensioner	3.388	2.979	0	0
Andre omkostninger til social sikring	61	377	0	3
Andre personaleomkostninger	2.933	2.334	0	11
I alt	49.942	43.500	400	1.032
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	73	66	1	1
Vederlag til ledelsen:				
Gager til direktion	1.000	1.009	400	1.009
Vederlag til direktion	1.000	1.009	400	1.009
<b>2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	550	510	106	84
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Skatterådgivning	19	22	3	3
Andre ydelser	89	191	43	82
I alt	658	723	152	169
<b>3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	9.512	1.932
I alt	0	0	9.512	1.932

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK

#### 4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	5.241	15.454	5.241	15.454
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	0	5.197	0	5.197
I alt	5.241	20.651	5.241	20.651

#### 5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	826	822
Renteindtægter fra associerede virksomheder	325	109	325	109
Renteindtægter i øvrigt	18	116	0	54
Øvrige finansielle indtægter	24	103	0	103
Øvrige finansielle indtægter	367	328	325	266
I alt	367	328	1.151	1.088

#### 6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	420	634
Renteomkostninger i øvrigt	3.127	2.305	683	698
Øvrige finansielle omkostninger	848	717	0	8
Øvrige finansielle omkostninger i alt	3.975	3.022	683	706
I alt	3.975	3.022	1.103	1.340

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK
<b>7. Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.239	15.652	14.752	17.584
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000	4.000	4.000	4.000
Minoritetsinteresser	3.302	1.214	0	0
Overført resultat	3.522	636	-5.990	-1.295
I alt	16.063	21.502	12.762	20.289

## 8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	806	9.307	41.445
Tilgang i året	0	482	6.703
Afgang i året	0	0	-1.341
Kostpris pr. 31.12.20	806	9.789	46.807
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-799	-3.421	-33.284
Afskrivninger i året	-7	-958	-1.359
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-806	-4.379	-34.643
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	5.410	12.164
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.20	0	0	41.445
Tilgang i året	0	0	6.703
Afgang i året	0	0	-1.341
Kostpris pr. 31.12.20	0	0	46.807
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	0	0	-33.284
Afskrivninger i året	0	0	-1.359
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	0	0	-34.643
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	0	12.164

## 9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	52.580	37.688	5.553
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	383
Tilgang i året	0	1.953	623
Afgang i året	0	0	-263
Kostpris pr. 31.12.20	52.580	39.641	6.296
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-27.833	-19.492	-4.129
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	-263
Nedskrivninger i året	0	-331	0
Afskrivninger i året	-1.949	-2.593	-714
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	232
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-29.782	-22.416	-4.874
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	22.798	17.225	1.422
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.20	251	0	22
Kostpris pr. 31.12.20	251	0	22
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	251	0	22

## 10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	0	50.995	40
Tilgang i året	0	11.238	0
Kostpris pr. 31.12.20	0	62.233	40
Opskrivninger pr. 01.01.20	0	17.093	0
Årets resultat fra kapitalandele	-129	5.240	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-211	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	129	-669	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	0	21.453	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	83.686	40
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.20	46.140	50.995	0
Tilgang i året	1.498	11.238	0
Afgang i året	-80	0	0
Kostpris pr. 31.12.20	47.558	62.233	0
Opskrivninger pr. 01.01.20	19.164	17.093	0
Årets resultat fra kapitalandele	9.512	5.240	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.688	-211	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-1.749	-669	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	25.239	21.453	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	495	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	495	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	73.292	83.686	0

**10. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:				
Falengreen A/S, Skanderborg	80%	23.414	4.240	18.732
DKI Ejendomme ApS, Skanderborg	18%	5.980	1.011	1.055
DK International Care A/S, Skanderborg	80%	25.995	875	20.796
FB af 27. maj 2014 A/S i likvidation, Skanderborg	100%	17.050	99	17.050
DK International Interior A/S, Skanderborg	80%	15.279	7.459	12.224
DKI Management A/S, Skanderborg	80%	3.768	625	3.015
Worlds-Best Gummivarefabrik A/S, Skanderborg	80%	-619	-389	0
Koh I Noor ApS, Skanderborg	80%	473	67	378
DK International Safe A/S, Skanderborg	80%	526	126	421
Associerede virksomheder:				
DKI Logistics A/S, Horsens	50%	92.635	3.181	46.318
Vikar DK A/S, Horsens	50%	2.726	1.297	1.363
Løgum Kloster Lys A/S, Tønder	50%	49.968	7.595	24.984
PB Stenballe ApS, Horsens	50%	22.042	-1.595	11.021

Dattervirksomhederne DKI Ejendomme A/S, FB af 27. maj A/S i likvidation,, DK International Interior A/S, DKI Management A/S og Worlds-Best Gummievarefabrik A/S har aflagt årsrapport for 2020 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.



**11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	1.335
Afgang i året	-82
Kostpris pr. 31.12.20	1.253
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	1.253

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK

## 12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte kontingenter og abonnementer	22	172	0	0
Forudbetalte huslejer	0	46	0	0
Forudbetalte personaleomkostninger	4	9	0	0
Forudbetalte it-omkostninger	58	287	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	671	359	0	0
I alt	755	873	0	0

## 13. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	3.818	3.635	3.818	3.635
---	-------	-------	-------	-------

## 14. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	50

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK

**15. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	16.185	17.196	0	0
Betalt udbytte	-812	-2.000	0	0
Køb af minoritetsandele	355	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	-431	-225	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	3.302	1.214	0	0
I alt	18.599	16.185	0	0

**16. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.01.20	3.021	2.876	-39	-39
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-7	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.057	145	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.20	1.957	3.021	-39	-39

**17. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.100	3.582	13.932	16.023
Leasingforpligtelser	2.727	0	11.365	14.033
Gæld til associerede virksomheder	0	0	163	0
Deposita	0	1.026	1.026	1.007
Anden gæld	90	3.529	3.741	1.084
I alt	4.917	8.137	30.227	32.147

**18. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i t.DKK	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.20	-3.731.155	-3.731.155
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-2.760.557	-2.760.557

**19. Afledte finansielle instrumenter**

Koncern:

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2020 er sikret fremtidigt varesalg og køb for en periode på op til 24 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.20 t.DKK -3.731. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

**20. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 22 måneder og en restforpligtelse på i alt t.DKK 2.051.

*Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldner kaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 59.383.

Koncernen har stillet selvskyldner kaution for associerede virksomheders kontraktlige forpligtelser overfor tredjemand. Associerede virksomheders kontraktlige forpligtelser omfattende tredjemand udgør på balancedagen t.DKK 6.841.

Modervirksomhed:

#### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 54.693.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 59.383.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for associerede virksomheders kontraktlige forpligtelser overfor tredjemand. Associerede virksomheders kontraktlige forpligtelser omfattende tredjemand udgør på balancedagen t.DKK 6.841.

#### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 1.043 på balancedagen, hvoraf t.DKK 1.471 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## **21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 13.932 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 22.546.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 15.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 22.546.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 41.045 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 4.823
- Varebeholdninger t.DKK 55.936.
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 69.169.

To af koncernens øvrige selskaber har tinglyst forbud mod fordringspant hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

## 22. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

## 23. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.903	6.808
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-5.241	-20.651
Finansielle indtægter	-367	-328
Finansielle omkostninger	3.975	3.022
Skat af årets resultat	3.452	809
Øvrige reguleringer	244	0
I alt	9.966	-10.340

## 24. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen



**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre driftsindtægter**

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

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

**24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Goodwill	5-20	0
Bygninger	25	0
Indretning af lejede lokaler		0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 5-20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.



**24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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

**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.