



Lactalis Danmark A/S

Industrivej 14C, DK-3320 Skævinge

CVR-nr./CVR no. 10 10 69 82

Årsrapport 2021

Annual report 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2022
Approved at the Company's annual general meeting on 30 June 2022

Dirigent:

Chair of the meeting:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Gigi", written over a horizontal dotted line.

Gigi Ingelise Egeskov Larsen

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.
The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	17
Financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	17
Income statement	
Balance	18
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	20
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	21
Cash flow statement	
Noter	22
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lactalis Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skævinge, den 30. juni 2022
Skævinge, 30 June 2022
Direktion:/Executive Board:

Gigi Ingelise Egeskov
Larsen

Bestyrelse/Board of Directors:

Isabelle Marie Cadre
formand/Chair

Michel Peslier

Gigi Ingelise Egeskov
Larsen

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Lactalis Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2021.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapital ejeren i Lactalis Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lactalis Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the shareholder of Lactalis Danmark A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Lactalis Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations as well as the cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 selskabets interne kontrol.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

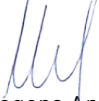
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30. juni 2022

Copenhagen, 30 June 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Mogens Andreasen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne28603

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Lactalis Danmark A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Industrivej 14C, DK-3320 Skævinge
CVR-nr./CVR no.	10 10 69 82
Stiftet/Established	19. december 1985/19 December 1985
Hjemstedskommune/Registered office	Hillerød
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.lactalis.dk
Bestyrelse/Board of Directors	Isabelle Marie Cadre, formand/Chair Michael Peslier Gigi Ingelise Egeskov Larsen
Direktion/Executive Board	Gigi Ingelise Egeskov Larsen
Revision/Auditors	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse/Bankers	Danske Bank A/S

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKK'000	2021	2020	2019	2018	2017
Hovedtal					
Key figures					
Nettoomsætning Revenue	558.588	549.083	587.002	583.065	515.579
Bruttoresultat Gross profit	45.989	47.176	45.387	43.021	41.209
Resultat af primær drift Operating profit/loss	11.168	9.940	6.115	708	-106
Finansielle poster Net financials	-599	-6.656	-472	-394	-1.075
Årets resultat Profit for the year	8.244	1.233	895	-914	-1.374
Balancesum					
Total assets					
Egenkapital Equity	23.454	26.370	37.765	74.774	76.271
Nøgletal					
Financial ratios					
Overskudsgrad Operating margin	2,0 %	1,8 %	1,0 %	0,1 %	0,0 %
EBITDA-margin EBITDA-margin	2,5 %	2,5 %	1,6 %	0,7 %	0,7 %
Afkastningsgrad Return on assets	6,8 %	4,8 %	2,6 %	0,3 %	-0,1 %
Soliditetsgrad Equity ratio	15,1 %	15,1 %	15,8 %	32,4 %	34,7 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	33,1 %	3,8 %	1,6 %	-1,2 %	-1,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede					
Average number of full-time employees	53	55	62	72	70

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste forretningsområder omfatter import og salg af mejeriprodukter på de nordiske markeder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling i det pågældende regnskabsår.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Der er ikke indtruffet usædvanlige begivenheder i 2021, som i væsentlig grad har påvirket årsregnskabet for 2021.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 8.244 t.kr. mod et overskud på 1.233 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 23.454 t.kr.

Resultatet er væsentligt forbedret i forhold til sidste års driftsresultat. Organisatorisk vækst og ny kundetilgang har bidraget til det forbedrede resultat. Resultatet for 2021 steg også som følge af frasalget i 2020, der påvirkede de finansielle udgifter med 5.972 t.kr. for det pågældende år. Covid-19 har påvirket virksomheden i begrænset og blandet grad, idet nogle segmenter som food service har haft det svært, men det er blevet opvejet fuldt ud af stigningen i detailsegmentet

Ledelsen anser resultatet i 2021 for at ligge over forventningerne som fremsat i årsrapporten for 2020 (resultat før skat på 0-5 mio.kr.) som følge af større organisk vækst og større kundetilgang end forventet.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Selskabet har ikke undergået forretningsmæssige eller finansielle risici ud over de for branchen normale.

Business review

The Company's main business activities include import and sale of dairy products in the Nordic markets.

Recognition and measurement uncertainties

Recognition and measurement were not associated with any uncertainties in the financial year under review.

Unusual matters having affected the financial statements

During 2021, no unusual events has occurred that significantly has impact the result of 2021.

Financial review

The income statement for 2021 shows a profit of DKK 8,244 thousand against a profit of DKK 1,233 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2021 shows equity of DKK 23,454 thousand.

The result has significantly improved from last year's results of operations. The result has improved through organic growth and new customer listings. The result 2021 also increased due to the divestment in 2020 impacting the financial expenses by DKK 5,972 thousand for that year. The impact from Covid-19 has been limited and mixed on the business, by having some segments like food service suffering but it has been offset in full by the increase in the retail segment.

Management considers the 2021 performance to be above the expectations as set out in the annual report for 2020 (result before tax of DKK 0-5 million) due to larger organic growth and more customer listings than expected.

Financial risks and use of financial instruments

The Company has not taken on any business and financial risks beyond normal business and financial risks.

Ledelsesberetning

Management's review

Redegørelse for samfundsansvar

Sociale rettigheder og medarbejderpolitik

Vores medarbejderpolitik og Code of Conduct, "Medarbejderhåndbog", er et vigtigt værktøj til at sikre organisationen et stærk grundlag for fair behandling og et godt arbejdsmiljø for alle medarbejdere, samtidig med at det understreges, hvad vi kan forvente af hinanden. Disse forhold anses som et primært risikoområde, og selskabet vurderer, at det fysiske og psykiske arbejdsmiljø er de vigtigste forhold at fokusere på. Flere afsnit i politikken vedrører disse forhold, som fx sundhed og sikkerhed, og generelt ser virksomheden sig som inkluderende med fuld plads til mangfoldighed. Resultatet af disse risikoområder kan ses nedenfor.

Medarbejdersundhed og -tilfredshed

Den lovpligtige medarbejdertilfredshedsundersøgelse skal gennemføres hvert tredje år. Den seneste lovpligtige medarbejdertilfredshedsundersøgelse blev gennemført i foråret 2021 og udvidet med det psykiske arbejdsmiljø. En ekstra miniundersøgelse er blevet foretaget i april 2022.

Medarbejderundersøgelsen er et af mange værktøjer, der bruges til at analysere, hvordan det går i organisationen. Det gør det muligt for selskabet at identificere, hvad der motiverer medarbejderne, og få overblik over medarbejdertilfredshed og -loyalitet. Et andet værktøj er udviklingen i sygefravær og andet fravær.

Sygefravær

Det gennemsnitlige sygefravær i koncernen er lidt lavere end landsgennemsnittet. Sygefraværet var 0,93 % i 2021, hvoraf 0,1 % relaterer til Covid-19. Det svarer til gennemsnitligt 0,16 dag pr. måned pr. medarbejder, hvilket vil sige 2,03 dage om året. Landsgennemsnittet var 2,6 dage i 2020 (statistik for 2021 er endnu ikke offentliggjort). Sygefraværet analyseres løbende, og der tages passende tiltag, hvor det er påkrævet.

Statutory CSR report

Social rights and employee policy

The employee policy and code of conduct, "Medarbejderhåndbog", is an important tool in ensuring a comprehensive framework for the organization to ensure a fair treatment and work environment for all staff members along with setting the tone of what to expect from one another. These matters have been identified as the main risk area, and the Company considers the physical and the psychosocial work environment to be the main objectives to focus on. Several sections of the policy address these matters, such as and health and safety and over all the company see itself as an including company giving full space to diversity. The outcome of these risk areas follows below.

Health and satisfaction of employees

The employee survey must, by law, be conducted every third year. The last statutory employee survey was carried out in spring 2021, and extended with the psychosocial environment. An extra mini survey has been completed in April 2022.

The employee survey is one of many tools that are used to analyze the status of the organization. It allows the company to identify what motivates employees and track employee satisfaction and loyalty. Another tool used is trends in sickness and absence.

Trends in sickness

In the Group, sickness absence is on average a bit lower than the country average in general. Sickness absence was 0.93% in 2021 of which 0.1% refers to Covid-19. This corresponds to an average of 0.16 day per month per employee, i.e. 2.03 days per annum. The corresponding figure for the country is 2.6% in 2020 (Statistics for 2021 is not published yet). Sickness absence is continuously analyzed, and appropriate actions are taken where needed.

Ledelsesberetning

Management's review

Mangfoldighed og lighed

Den primære risiko vedrørende menneskerettigheder er risikoen for forskelsbehandling og chikane af enhver art. Det er selskabets holdning, at alle skal vise hinanden respekt, herunder respektere andres rettigheder, synspunkter og overbevisninger. Enhver form for mobning og sexchikane eller anden chikane er derfor uacceptabel og vil blive stoppet, hvis det finder sted.

Det er den enkelte leders ansvar at være opmærksom på arbejdsmiljøet medarbejderne imellem, og om der finder mobning eller seksuel chikane sted. Selskabet understreger ligeledes vigtigheden af, at alle påtager sig et ansvar for, at deres afdeling og dermed forholdet mellem kollegerne fungerer. Både ledere og medarbejdere har således pligt til at gribe ind, hvis der finder mobning eller chikane sted. Ledelsen har i 2021 på fysiske møder og via andre former for kommunikation løbende understreget vigtigheden af dette for at minimere risikoen for, at sådanne hændelser ikke rapporteres til ledelsen. I medarbejderundersøgelsen foretaget i 2021 fik virksomheden et par indikationer på forseelser, og der blev straks taget hånd om disse af virksomheden. Sagerne er blevet behandlet og afsluttet i løbet af 2021. Virksomheden vil i 2022 fortsætte med på møder at understrege vigtigheden af at rapportere forseelser.

Antikorruption

Det er strengt forbudt at give eller modtage nogen form for løfter i forbindelse med udveksling af gaver. Selskabet og dens medarbejdere må aldrig tage del i nogen form for bestikkelse, modtage gaver eller andre ulovlige former for vederlag i forbindelse med forretningsrelationer med kunder, leverandører, statslige myndigheder eller andre beslutningstagere med henblik på at etablere eller pleje et samarbejde. Tilbud om repræsentation må kun accepteres, hvis det ligger inden for almindelig praksis. Hvis der i et specifikt tilfælde opstår tvivl om, hvordan ovenstående skal tolkes, skal selskabets medarbejdere altid kontakte deres nærmeste leder eller HR for vejledning.

Diversity and equality

The main risk identified in relation to human rights is the risk of unequal treatment and harassment of any kind. The company believes that everyone should treat each other with respect and respect other people's rights, points of view and beliefs. Consequently, any form of bullying and sexual or other types of harassment are unacceptable and will be stopped in case it takes place.

It is the responsibility of every manager to be observant of the work environment among the employees, and whether any bullying or sexual harassment takes place. The company also strongly emphasizes the importance that everyone takes on a responsibility that their department and thus the cooperation between individual employees work well. Both managers and employees are therefore responsible for acting if bullying or harassment takes place. During 2021, Management continuously emphasized, at digital and physical meetings and in other types of communication, the importance of this matter to minimize the risk of matters not being reported to Management. In the employee survey made in 2021 the company got a few indication of misconduct and these were immediately dealt with by the company. The cases have been handled and closed during 2021. The company will continue in 2022 to emphasize in meetings the importance of reporting misconduct.

Anti-corruption

It is strictly forbidden to give or receive any form of promises when gifts are exchanged. The company and its employees must never participate in any form of bribery; accept gifts or other illegal types of remuneration of any kind in business relations with customer, suppliers, government agencies or other decision-makers, for the purpose of establishing or maintaining a business relationship. Offers of representation or entertainment may only be accepted if it lies within good business practice. In case of doubt as to how to interpret the above in a specific case, the company's employees should always contact their immediate manager or HR for guidance.

Ledelsesberetning

Management's review

Da selskabet er et handelsselskab, anses denne risiko som værende en væsentlig risiko. Selskabet har afhjulpet denne risiko ved at etablere formel funktionsadskillelse og politikker og ved at anvende insourcete funktioner i Norden, såsom økonomiafdelinger og juridiske afdelinger. Desuden administreres leverandør- og kundestamdata af centrale teams. Selskabet mener at have etableret tilstrækkelige kontroller og daglige rutiner til at undgå bestikkelse og korrupsion i forretningen. Som del af introforløbet i 2021 har nye medarbejdere fået undervisning i antikorrupsion, og der er afholdt samlinger, fx digitale fællesmøder, hvor alle medarbejdere deltog i årets løb. Desuden er Lactalis-koncernens risikoarbejde mod korrupsion fortsat i 2021, og der blev gennemført uddannelse af generalstaben. Der var ingen bestikkelsessager i 2021. Virksomheden vil i de kommende år fortsætte med at minimere risikoen for bestikkelse.

Socialt ansvar

Som forhandler af mejeriprodukter bestræber vi os på at sikre, at vores produkter produceres i henhold til høje produktionsstandarder, og at vores leverandører overholder menneskerettighederne, ligesom dyrevelfærd også ligger os meget på sinde. Selskabet anser derfor styring af selskabets fødevarerleverandører som værende en væsentlig risiko og fokusområde.

Being a trading entity, the Company considers this risk a significant risk. The Company has addressed this risk by formal segregation of duties, policies and the use of insourced functions in the Nordics, such as finance and legal departments. Moreover, supplier and customer master data are handled by central teams. The Company believes it has appropriate controls and daily routines in place to avoid bribery and corruption in the business. As part of the induction programs in 2021, training has been conducted for new staff members in regards to anti-corruption along with sessions in e.g. digital meetings with all staff members participating during the year. Lastly, the Group Lactalis anti-corruption risk work has continued during 2021 and training for the general staff was performed. There were no instances of bribery in 2021. The company will in the coming years continue to minimize risks for bribery.

Social responsibilities

Being a distributor of dairy products, we strive to ensure that our products are manufactured under high manufacturing standards and that human rights are complied with by our suppliers, just as animal welfare is highly regarded. Consequently, the company considers governance of the Company's food suppliers a main risk and focus area.

Ledelsesberetning

Management's review

Som en del af verdens største mejerivirksomhed, hvorfra hovedparten af vores produkter indkøbes, har vi stor indsigt i produktionen af vores produkter. Lactalis har gode arbejdsmetoder og -rutiner, som har været en del af forretningen og Lactalis' leverandørers forretning i mange år. Der gennemføres løbende kontroller og analyser af kvalitet, fødevarerikkerhed, miljømæssige, etiske og sociale aspekter ved produktionen samt menneskerettigheder. Alle interne såvel som eksterne leverandører opfordres til at sætte mere fokus på CSR generelt. I 2021 var ingen af selskabets eksterne leverandører omfattet af revision fra den globale Lactalis-koncern. For vores interne Lactalis fødevarerleverandører resulterede ingen af de daglige regelmæssige kontroller eller andre kontroller/revisioner, der blev udført, i væsentlige korrigerende handlinger. Ingen af de daglige løbende kontroller og andre kontroller/analyser medførte væsentlige korrigerende tiltag for vores interne Lactalis- fødevarerleverandører. Selskabet arbejdede i 2021 på at forbedre arbejdsmetoderne med en fælles Code of Conduct, der skal gælde for alle nuværende og nye leverandører, og dette arbejde er fortsat i gang. For at styrke denne del af forretningen er der indført en ny Quality & CSR-funktion, som vil være fuldt integreret fra februar 2022.

Påvirkning af det eksterne miljø

I miljørisikoanalyserne identificeres brugen af strøm og køling som det største risiko- og fokusområde i forhold til brug af strøm og kølevæsker. Virksomhedens politik er at stræbe efter at have et miljømæssigt og sikkert kølelager.

I 2021 har der løbende været ført kontrol med lagerfaciliteterne, og der er ikke identificeret nogle afvigelser i årets løb. Resultatet af disse aktiviteter i 2021 er det samme som i 2020. Selskabet vil i de kommende år fortsætte med at monitorere lagerfaciliteterne.

Being part of the world's largest dairy company, from where the majority of our products are sourced, implies that we have a very good insight into the manufacturing of our products. Lactalis has sound working methods and routines that have been implemented in the business and at the suppliers of Lactalis for many years. Controls and audits are performed on regular basis and involve quality, food safety, environmental, ethical and social aspects of the production as well as human rights. All internal as well as external suppliers are urged to put more focus on CSR in general. In 2021, none of the Company's external suppliers were in scope for audits by the global Lactalis Group. For our internal Lactalis food suppliers, none of the daily regularly controls and other controls/audits performed resulted in significant corrective actions. During 2021, they continued to improve the working methods with the Code of Conduct for all current and new supplier agreements and the work is still ongoing. In order to strengthen this part of the business a new Quality & CSR function has been put in place and will be fully integrated from February 2022.

Impact on the external environment

In the environmental risk analyses the use of power and the cooling is identified as the main risk and focus area in regard to use of power and cooling liquids. The policy of the company is to strive to have an environmental and safe cooling storage facility.

In 2021 regulatory checks have been performed on the storage facility. No deviations have been recorded in during the year. The 2021 outcome of the activity was in line with the outcome of 2020. The company will in the coming years continue to monitor the storage facilities.

Ledelsesberetning

Management's review

Klimapåvirkning

Det er selskabets vurdering, at forretningens klimarisici primært vedrører CO₂-udledning. Da selskabet er forhandler, ligger vores fokus på transporten af produkterne. Lactalis har både lokalt og globalt gennemført væsentlige tiltag for at finde de mest omkostningseffektive og miljøvenlige distributionsmetoder for vores produkter. Vi tilbyder vores kunder direkte levering fra fabrikken samt blandet levering fra distributionscentre i både Danmark og Sverige, hvor cross-docking foretages med de svenske søsterselskabers mejeriprodukter med henblik på at opnå en høj udnyttelsesgrad i lastekapaciteten. Transporttiltagene medførte i 2021 fortsat ruteforbedringer. Virksomheden vil i de kommende år fortsætte med at minimere CO₂-udledningen fra transporterne.

Dataetik og IT politik, jf. ÅRL § 99d

I en tid med digitalisering og det at være en del af en international koncern med en omfattende struktur prioriteres IT- og informationssikkerhed og -politikker højt. I Lactalis-koncernen opnås dette gennem flere lag af fokusområder i alle aspekter af vores daglige og strategiske arbejde. De nedskrevne IT-politikker og sikkerhedsarbejde anvendes både af de globale og lokale ledelsesteams for alle medarbejdere. Virksomhedens data består af fælles data inden for salgs- og distributionselskaber såsom kunde-, leverandør-, og produktdata samt al virksomheds- og medarbejderdata. Dataene leveres af datamodparten og er i nogle tilfælde tilføjet yderligere oplysninger af den pågældende afdeling i virksomheden. Der anvendes i øjeblikket ikke RPA til at udføre sådanne opgaver. Data er i nogle tilfælde baseret på tredjepartsløsninger, men bliver ikke administreret eller tilgået af tredjeparten, bortset fra en insourcet Lactalis SSC-funktion til økonomi, databehandling af kunde- og varedata, med base i et søsterselskab i Sverige.

Arbejdet med overholdelse af data- og IT-sikkerhed foregår både globalt og lokalt, hvor selskabet har en organisationsstruktur for IT- & Informationssikkerhed og -håndtering. Denne struktur fungerer inden for rammerne af bl.a. overholdelse af GDPR, skriftlig IT-politik for opbevaring og brug af IT-værktøjer, håndtering af brugerrettigheder og fysisk IT-sikkerhed mv.

Bortset fra det daglige arbejde og sporinger på dette område, er der gennemført medarbejderuddannelse og fokusevalueringer i løbet af 2021 for at sikre overholdelse.

Climate impact

It is the company's assessment that the climate risks for the business predominantly relates to CO₂ emissions. As the company is a distributor, our focus is on transportation of products. Both locally and globally, significant efforts are made in Lactalis to find the most cost-effective and environmentally safe distribution method for our products. We offer our customers the option of direct delivery from the factory as well as mixed deliveries from delivery hubs both in Denmark and Sweden where cross docking is made with the Swedish affiliates' dairy products to achieve a high level of utilization of the loading capacity. In 2021, the work done on transportation resulted in continued route optimizations. The company will in the coming years continue to minimize the CO₂ emissions for the transportations

Data ethics and IT policy, cf. DFSA §99d

In an age of digitalization and being part of an international group with a large structure, the IT and information security and policies are highly prioritized. In the Lactalis Group this is achieved by several layers of areas of focus in every aspect of our daily and strategic work. The written IT policies and security work is applied both from the global and local leadership teams to all staff members. The data in the company consists of common data within sales and distribution companies such as customer, supplier, and product data as well as any company and employee data. The data is provided by the data counterpart and is in some instances enriched with additional information by the relevant department within the company. No use of RPA is currently used to perform such tasks. Data is in some instances based in third-party solutions, but not managed nor accessed by the third party, except for an insourced Lactalis SSC function for finance, data processing of customer and item data, based in a sister company in Sweden.

The data compliance work on data and IT is conducted both globally and locally, where the corporation has an organization structure for IT & information security and handling. This structure operates within the framework of e.g. GDPR compliance, written IT policy for storing and use of IT tools, management of user rights and physical IT security etc.

Apart from the daily work and trackings in this area, employee training and focus reviews have been conducted during 2021 to ensure compliance.

Ledelsesberetning

Management's review

I 2021 har der ikke i Lactalis Danmark A/S været rapporteret nogen forhold vedrørende IT-sikkerhed og -politik.

In 2021, there has been no instances reported in Lactalis Danmark A/S in regards to IT security and policy.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Lactalis Danmark A/S ser det som en styrke at have begge køn stærkt repræsenteret på ledelsesniveau, og at dette bibringer med merværdi til selskabets forretning og udviklingen heraf.

Account of the gender composition of Management

Lactalis Danmark A/S considers it a strength to have both genders represented in Management, finding that this adds value and contributes to the development of the business.

I Lactalis Danmark A/S er der lige muligheder for mænd og kvinder, og det efterstræbes, at dette ligeledes afspejles på alle ledelsesniveauer

In Lactalis Danmark A/S, there are equal opportunities for men and women, and efforts are made to reflect this at all managerial levels.

Vi ønsker at besætte vores ledelsesposter med de bedst egnede kandidater, samtidig med at vi vil fremme mulighederne for, at flere fra det underrepræsenterede køn kvalificeres til at besætte ledelsesposter.

We wish to appoint the most qualified candidates to our managerial positions and at the same time improve the possibility for more candidates of the underrepresented gender to qualify for managerial positions.

Selskabet har siden 2016 haft en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen, som består af fem medlemmer (to kvinder og tre mænd) af tre forskellige nationaliteter. Selskabet er tilfreds med at have opnået denne fordeling, og der er ikke iværksat yderligere tiltag i forbindelse med den kønsmæssige sammensætning af bestyrelsen i 2021.

Since 2016, the Company has had gender equality on the Board of Directors, which comprises 5 members (2 women and 3 men) with 3 different nationalities. The Company is appreciative to have achieved this composition, and no further measures with regard to the gender composition of the Board have been taken during 2021.

Den kønsmæssige sammensætning af selskabets ledelse har kun ændret sig marginalt i de senere år. Ved udgangen af 2021 består den kønsmæssige sammensætning af 3 kvinder og 4 mænd. I begyndelsen af 2022 vil sammensætningen dog nå op på 50/50 som følge af implementeringen af en ny Quality & CSR-funktion, og denne vil være en del af ledelsesgruppen. Virksomheden fortsætter sit arbejde gennem ekstern rekruttering og interne forfremmelser for at minimere ubalancen, men også for at bevare mangfoldigheden i ledelsen.

In recent years, the gender composition of the management team in the company has only seen minor changes. In the end of 2021, the gender composition contains 3 women and 4 men. However, in the beginning 2022 the composition will reach 50/50 due to the implementation of a new Quality&CSR function and this will be part of the management board. The Company continues its work through external recruiting and internal promotions to minimize the imbalance but also to keep the diversity in the management team.



Ledelsesberetning

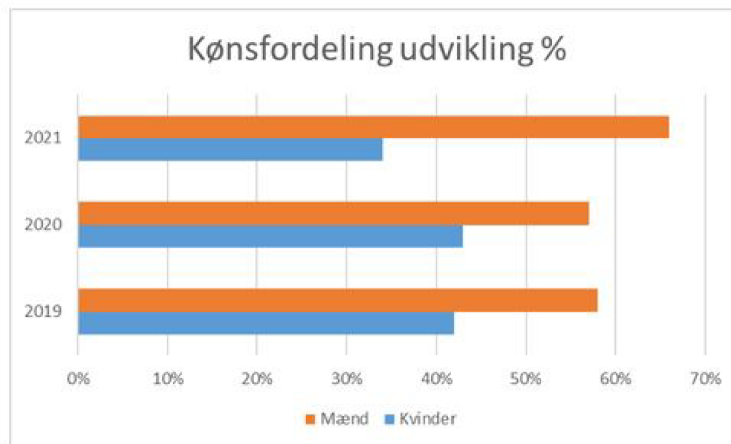
Management's review

Kønsmæssig sammensætning i virksomheden generelt

I 2021 ændredes fordelingen mellem mænd og kvinder sig marginalt i forhold til det foregående år.

Overall gender composition in the Company

For 2021, the composition shows minor changes in the male/female ratio compared to the last year.



Begivenheder efter balancedagen

Som for de fleste virksomheder har coronapandemien fortsat også påvirket Lactalis Danmark i begyndelsen af 2022 på mange aspekter og ikke kun økonomisk. Som i 2021 er de fremtidige konsekvenser af pandemien svære at forudsige og ændrer sig hele tiden. Der kan derfor ikke drages nogen konklusioner om, hvad den vil betyde for selskabet i hele 2022.

Desuden ser virksomheden en højere sats end i normale år for inflation og prisstigninger på varer og nogle indirekte udgifter. Virksomheden tilpasser sig løbende denne markedssituation. Hvilke konsekvenser dette vil få for regnskabsåret 2022, kan der ikke drages nogen konklusion om endnu.

Forventet udvikling

Resultatet for 2022 forventes at være positivt. Som anført ovenfor er det imidlertid svært at forudsige effekten af Covid-19 pandemien og prisudviklingen. Ledelsen vil dog alligevel fortsat øge indsatsen omkring nye kategorier samt rentabel og bæredygtig vækst.

Resultatet før skat for 2022 forventes at være i niveauet 0-5 mio. kr.

Events after the balance sheet date

The Covid-19 pandemic has as for most companies continued to impact Lactalis Danmark as well in the beginning of 2022 in many aspects and not only financially. As in 2021, the future impacts of the pandemic are unpredictable and fast changing, hence no conclusions can be made what this will imply for the company for the full year of 2022.

Furthermore, the company sees a higher rate than normal years for inflation and price increases on merchandises and some indirect expenses. The company adjusts to this market situation continuously. What the impact will be for FY 2022 due to this, no conclusion can be made at this point.

Outlook

The result of 2022 is expected to be positive. However, as commented on above the impact from the Covid-19 pandemic and price development is hard to forecast. Nonetheless, the management will continue its efforts in relation to new categories and the creation of a profitable and sustainable growth.

The result before tax for 2022 is expected in the interval of DKK 0-5 million.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK'000	2021	2020
2	Nettoomsætning	558.588	549.083
	Revenue		
	Vareforbrug	-493.529	-484.160
	Cost of sales		
	Andre eksterne omkostninger	-19.070	-17.747
	Other external expenses		
	Bruttoresultat	45.989	47.176
	Gross profit		
3	Personaleomkostninger	-32.237	-33.619
	Staff costs		
4	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.584	-3.617
	Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	11.168	9.940
	Profit before net financials		
	Finansielle indtægter	113	122
	Financial income		
5	Finansielle omkostninger	-712	-6.778
	Financial expenses		
	Resultat før skat	10.569	3.284
	Profit before tax		
6	Skat af årets resultat	-2.325	-2.051
	Tax for the year		
	Årets resultat	8.244	1.233
	Profit for the year		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2021	2020
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	277	1.148
	Acquired intangible assets		
	Goodwill	0	0
	Goodwill		
		<u>277</u>	<u>1.148</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Grunde og bygninger	12.748	13.842
	Land and buildings		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	554	654
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	224	215
	Prepayments for property, plant and equipment		
		<u>13.526</u>	<u>14.711</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>13.803</u>	<u>15.859</u>
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	8.263	6.496
	Finished goods and goods for resale		
		<u>8.263</u>	<u>6.496</u>
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.504	38.358
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	91.743	112.110
	Receivables from group entities		
	Tilgodehavende selskabsskat	1.652	174
	Income taxes receivable		
	Andre tilgodehavender	999	889
	Other receivables		
9	Periodeafgrænsningsposter	234	338
	Deferred income		
		<u>133.132</u>	<u>151.869</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>141.395</u>	<u>158.365</u>
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	<u>155.198</u>	<u>174.224</u>
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2021	2020
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
10	Selskabskapital	6.000	6.000
	Share capital		
	Overført resultat	9.210	9.210
	Retained earnings		
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	8.244	11.160
	Dividend proposed for the year		
	Egenkapital i alt	23.454	26.370
	Total equity		
	Hensatte forpligtelser		
	Provisions		
11	Udskudt skat	887	1.090
	Deferred tax		
13	Hensatte forpligtelser i alt	887	1.090
	Total provisions		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Anden gæld	2.170	2.781
	Other payables		
		2.170	2.781
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.247	20.234
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	89.067	101.721
	Payables to group entities		
	Anden gæld	17.373	22.028
	Other payables		
		128.687	143.983
	Gældsforpligtelser i alt	130.857	146.764
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	155.198	174.224
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 15 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 16 Nærtstående parter
Related parties
- 17 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor
Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting
- 18 Resultatdisponering
Appropriation of profit

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

Note		Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Note	DKK'000	Share capital	Retained earnings	Dividend proposed for the year	Total
	Egenkapital 1. januar 2020	6.000	13.165	18.600	37.765
	Equity at 1 January 2020				
18	Overført via resultatdisponering	0	-9.927	0	-9.927
	Transfer, see "Appropriation of profit"				
	Valutakursregulering	0	5.972	0	5.972
	Exchange rate adjustment				
	Udbytte	0	0	11.160	11.160
	Dividend				
	Udloddet udbytte	0	0	-18.600	-18.600
	Dividend distributed				
	Egenkapital 1. januar 2021	6.000	9.210	11.160	26.370
	Equity at 1 January 2021				
	Udbytte	0	0	8.244	8.244
	Dividend				
	Udloddet udbytte	0	0	-11.160	-11.160
	Dividend distributed				
	Egenkapital 31. december 2021	6.000	9.210	8.244	23.454
	Equity at 31 December 2021				

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	DKK'000	2021	2020
Note			
	Årets resultat Profit for the year	8.244	1.233
19	Reguleringer Adjustments	5.508	12.324
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital	13.752	13.557
20	Ændring i driftskapital Changes in working capital	2.541	-19.818
	Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities)	16.293	-6.261
	Renteindbetalinger m.v. Interest received, etc.	113	122
	Renteudbetalinger m.v. Interest paid, etc.	-712	-806
	Betalt selskabsskat Corporation taxes paid	-4.006	-3.515
	Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	11.688	-10.460
	Køb af immaterielle anlægsaktiver Additions of intangible assets	-75	-328
	Køb af materielle anlægsaktiver Additions of property, plant and equipment	-668	-590
	Salg af materielle anlægsaktiver Disposals of property, plant and equipment	215	396
	Salg af virksomheder Disposals of enterprises	0	29.582
	Pengestrømme til investeringsaktivitet Cash flows to investing activities	-528	29.060
	Betalt udbytte Dividends paid	-11.160	-18.600
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet Cash flows from financing activities	-11.160	-18.600
	Årets pengestrøm Net cash flow	0	0
	Likvider 1. januar Cash and cash equivalents at 1 January	0	0
	Likvider 31. december Cash and cash equivalents at 31 December	0	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Lactalis Danmark A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of Lactalis Danmark A/S for 2021 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to large reporting class C entities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

Valutaomregning

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.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Income statement

Revenue

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Income from the sale of goods for resale and finished goods, is recognised in revenue when the most significant rewards and risks have been transferred to the buyer and provided the income can be measured reliably and payment is expected to be received.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet af afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver

Acquired intangible assets

Goodwill

Goodwill

Bygninger

Buildings

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

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

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

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Amortisation/depreciation

The item comprises amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment.

Goodwill is amortised over the expected economic life of the asset, measured by reference to an assessment of, among other factors, the nature, earnings and market position of the acquired entity as well as the dependence on key staff.

The basis of amortisation/depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised/depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

3-5 år/years

10 år/years

3-25 år/years

3-10 år/years

Depreciation is based on the residual value of the asset and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the acquisition date and are reassessed annually. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

In the case of changes in the depreciation period or the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Land is not depreciated.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial reporting period. The items comprise interest income and expenses, e.g. from group entities, declared dividends from other securities and investments, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital gains and losses relating to other securities and investments, exchange gains and losses and amortisation of financial assets and liabilities.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill is measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Other intangible assets include development projects and other acquired intangible rights.

Gains and losses on the sale of intangible assets are recognised in the income statement under "Other operating income" or "Other operating expenses", respectively. Gains and losses are calculated as the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Leases

Leases that do not transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company are classified as operating leases. Payments relating to operating leases and any other rent agreements are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's aggregate liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under "Contingent liabilities".

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

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

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

Varebeholdninger

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

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

Goods for resale are measured at cost, which comprises the cost of acquisition plus delivery costs as well as other expenses directly attributable to the acquisition.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Indestående og gæld på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder hhv. gæld til tilknyttede virksomheder.

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment of financial receivables.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Cash

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

Given the nature of the Group's cash pool arrangement, cash pool balances are not considered cash or debt, but are recognised under "Receivables from group entities" and "Payables to group entities, respectively."

Equity

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Income taxes and deferred taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis disse afviger betydeligt indbyrdes med hensyn til tilrettelæggelsen af salget af varer og tjenesteydelser.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the Company's net cash flows broken down according to operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year.

Cash flows from operating activities are calculated as the profit/loss for the year adjusted for non cash operating items, changes in working capital and paid corporate income tax.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of entities and activities and of intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Company's share capital and related expenses as well as raising of loans, repayment of interest bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents comprise cash, short term bank loans and short term securities which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Segment information

The allocation of revenue to activities and geographical markets is disclosed where these activities and markets differ significantly in the organisation of sales of goods and services.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Nøgletal

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

Financial ratios

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Resultat af primær drift Operating profit/loss	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger	Profit/loss before financial items adjusted for other operating income and other operating expenses
Overskudsgrad Operating margin	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT) x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Operating profit (EBIT) x 100}}{\text{Revenue}}$
EBITDA margin EBITDA margin	$\frac{\text{Indtjening før renter, skat ogamortiseringer (EBITDA) x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Earnings before interest, taxes andamortisations (EBITDA) x 100}}{\text{Revenue}}$
Afkastningsgrad Return on assets	$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	$\frac{\text{Profit/loss from operatingactivities x 100}}{\text{Average assets}}$
Soliditetsgrad Equity ratio	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity at year-end x 100}}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss after tax x 100}}{\text{Average equity}}$

2 Segmentoplysninger

Segment information

Geografisk - sekundært segment

Geographical - secondary segment

DKK'000	Hjemme-marked Domestic market	Eksport Export	I alt Total
2021			
Nettoomsætning Revenue	320.968	237.620	558.588
2020			
Nettoomsætning Revenue	303.211	245.872	549.083

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2021	2020
3 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	29.167	30.134
Wages/salaries		
Pensioner	2.566	2.533
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	504	497
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	0	455
Other staff costs		
	32.237	33.619
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	53	55
Average number of full-time employees		
Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.		By reference to section 98b(3), (ii), of the Danish Financial Statements Act, remuneration to Management is not disclosed.
4 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	946	1.894
Amortisation of intangible assets		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.638	1.723
Depreciation of property, plant and equipment		
	2.584	3.617
5 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	44	93
Interest expenses, group entities		
Valutakurstab fra salg af dattervirksomhed, akkumuleret	0	5.972
Exchange losses from sale of subsidiary, accumulated		
Andre finansielle omkostninger	668	713
Other financial expenses		
	712	6.778
6 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.528	2.426
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	-203	-371
Deferred tax adjustments in the year		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-4
Tax adjustments, prior years		
	2.325	2.051

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

7 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

DKK'000	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets	Goodwill Goodwill	I alt Total
Kostpris 1. januar 2021 Cost at 1 January 2021	18.904	3.930	22.834
Tilgang i årets løb Additions in the year	75	0	75
Kostpris 31. december 2021 Cost at 31 December 2021	18.979	3.930	22.909
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 Impairment losses and amortisation at 1 January 2021	17.756	3.930	21.686
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	946	0	946
Af- og nedskrivninger 31. december 2021 Impairment losses and amortisation at 31 December 2021	18.702	3.930	22.632
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 Carrying amount at 31 December 2021	277	0	277

8 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

DKK'000	Grunde og bygninger Land and buildings	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver Prepayments for property, plant and equipment	I alt Total
Kostpris 1. januar 2021 Cost at 1 January 2021	34.923	12.286	215	47.424
Tilgang i årets løb Additions in the year	293	151	224	668
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	0	-215	-215
Kostpris 31. december 2021 Cost at 31 December 2021	35.216	12.437	224	47.877
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 Impairment losses and depreciation at 1 January 2021	21.081	11.632	0	32.713
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	1.387	251	0	1.638
Af- og nedskrivninger 31. december 2021 Impairment losses and depreciation at 31 December 2021	22.468	11.883	0	34.351
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 Carrying amount at 31 December 2021	12.748	554	224	13.526

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

9 Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Prepayments include accrual of expenses relating to subsequent financial years.

DKK'000	2021	2020
10 Selskabskapital		
Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Analysis of the share capital:		
Aktier, 1 stk. a nom. 280.000,00 kr. 1 shares of DKK 280,000,00 nominal value each	280	280
Aktier, 1 stk. a nom. 500.000,00 kr. 1 shares of DKK 500,000,00 nominal value each	500	500
Aktier, 1 stk. a nom. 260.000,00 kr. 1 shares of DKK 260,000,00 nominal value each	260	260
Aktier, 2 stk. a nom. 1.040.000,00 kr. 2 shares of DKK 1,040,000,00 nominal value each	2.080	2.080
Aktier, 2 stk. a nom. 240.000,00 kr. 2 shares of DKK 240,000,00 nominal value each	480	480
Aktier, 5 stk. a nom. 480.000,00 kr. 5 shares of DKK 480,000,00 nominal value each	2.400	2.400
	6.000	6.000

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 6.000 t.kr. de seneste 5 år.

The parent's share capital has remained DKK 6,000 thousand over the past 5 years.

11 Udskudt skat

Deferred tax

Udskudt skat vedrører:

Deferred tax relates to:

Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets	61	252
Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment	725	764
Andre skattepligtige midlertidige forskelle Other taxable temporary differences	101	74
	887	1.090

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

12 Langfristede gældsforpligtelser

Non-current liabilities other than provisions

	Gæld i alt 31/12 2021 Total debt at 31/12 2021	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
DKK'000				
Anden gæld Other payables	2.170	0	2.170	2.170
	2.170	0	2.170	2.170

13 Hensatte forpligtelser

Provisions

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

The provision for deferred tax primarily relates to timing differences in respect of intangible assets and property, plant and equipment.

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Other rent and lease liabilities:

DKK'000	2021	2020
Leje- og leasingforpligtelser	1.651	1.953
Rent and lease liabilities		

Leje- og leasingforpligtelser omfatter forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler på i alt 1.651 t.kr. (2020: 1.953 t.kr.).

Rent and lease liabilities include liabilities under operating leases for cars, totalling DKK 1,651 thousand (2020: DKK 1,953 thousand)

15 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2021.

The Company has not provided any security or other collateral in assets at 31 December 2021.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

16 Nærtstående parter

Related parties

Lactalis Danmark A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Lactalis Danmark A/S' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse

Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
B.S.A.	Paris, Frankrig	Ultimative ejer
B.S.A.	Paris, France	Ultimative parent
B.S.A. International S.A	Bruxelles, Belgien	Kapitalbesiddelse 100 %
B.S.A. International S.A	Brussels, Belgium	Participating interest 100%

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements
B.S.A.	Paris, Frankrig	33 Avenue du Maine, Tour Maine-Montparnasse, 75015 Paris, France

Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

Lactalis Danmark A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Lactalis Danmark A/S was engaged in the below related party transactions:

DKK'000	2021	2020
Omsætning	237.591	245.872
Revenue		
Varekøb	379.839	377.737
Purchase of goods		
Management fee og omkostningsdeling (indtægt)	4.038	6.657
Management fee and cost sharing (income)		
Management fee og omkostningsdeling (udgift)	3.620	3.141
Management fee and cost sharing (expenses)		
Royalties (indtægt)	191	1.089
Royalties (income)		
Royalties (udgifter)	4.099	5.627
Royalties (expenses)		

Selskabet har tilgodehavender og gæld til tilknyttede virksomheder, som er præsenteret i balancen.

The Company has receivables and payables to other group entities, which are presented in the balance sheet.

Oplysninger om ledelsesvederlag

Information on the remuneration to management

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

Information on the remuneration to Management appears from note 3, "Staff costs".

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

16 Nærtstående parter (fortsat)

Related parties (continued)

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

The following shareholders are registered in the Company's register of shareholders as holding minimum 5% of the votes or minimum 5% of the share capital:

Navn Name	Bopæl/Hjemsted Domicile
B.S.A. International S.A.	Bruxelles, Belgien

DKK'000	2021	2020
17 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting		
Lovpligtig revision Statutory audit	162	155
Skatterådgivning Tax assistance	84	145
Andre ydelser Other assistance	66	79
	<u>312</u>	<u>379</u>
18 Resultatdisponering Appropriation of profit		
Forslag til resultatdisponering Recommended appropriation of profit		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen Proposed dividend recognised under equity	8.244	11.160
Overført resultat Retained earnings/accumulated loss	<u>0</u>	<u>-9.927</u>
	<u>8.244</u>	<u>1.233</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2021	2020
19 Reguleringer		
Adjustments		
Af- og nedskrivninger	2.584	3.617
Amortisation/depreciation and impairment losses		
Finansielle indtægter	-113	-122
Financial income		
Finansielle omkostninger	712	6.778
Financial expenses		
Skat af årets resultat	2.325	2.051
Tax for the year		
	5.508	12.324
20 Ændring i driftskapital		
Changes in working capital		
Ændring i varebeholdninger	-1.767	1.924
Change in inventories		
Ændring i tilgodehavender	20.215	30.844
Change in receivables		
Ændring i leverandørgæld m.v.	-15.907	-52.586
Change in trade and other payables		
	2.541	-19.818