

Lactalis Danmark A/S

Industrivej 14C, DK-3320 Skævinge

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

Årsrapport 2020

Annual report 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2021
Approved at the Company's annual general meeting on 30 June 2021

Dirigent:
Chair of the meeting:



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

Ledelsespåtegning Statement by the Board of Directors and the Executive Board	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	3
Ledelsesberetning Management's review	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements 1 January - 31 December	15
Resultatopgørelse Income statement	15
Balance Balance sheet	16
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	19
Pengestrømsopgørelse Cash flow statement	20
Noter Notes to the financial statements	21

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 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 2021

Skævinge, 30 June 2021

Direktion:/Executive Board:



Gigi Ingelise Egeskov
Larsen

Bestyrelse/Board of Directors:



Isabelle Marie Cadre
formand/Chair



Michael 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 2020.

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 2020 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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 kapitalejeren i Lactalis Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lactalis Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 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.

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 2020, 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 2020 and of the results of the Company's operations as well as the cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020 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 requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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.
- ▶ 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.
- ▶ 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.
- ▶ 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 2021

Copenhagen, 30 June 2021

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
E-mail/E-mail	bogholderi@lactalis.dk
Telefon/Telephone	+45 48 28 83 44
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	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Key figures					
Nettoomsætning Revenue	549.083	587.002	583.065	515.579	580.709
Bruttoresultat Gross profit	47.176	45.387	43.021	41.209	61.141
Resultat af primær drift Operating profit/loss	9.940	6.115	708	-106	18.085
Finansielle poster Net financials	-6.656	-472	-394	-1.075	-908
Årets resultat Profit for the year	1.233	895	-914	-1.374	15.513
Balancesum					
Total assets					
Egenkapital Equity	26.370	37.765	74.774	76.271	90.058
Nøgletal					
Financial ratios					
Overskudsgrad Operating margin	1,8 %	1,0 %	0,1 %	0,0 %	3,1 %
EBITDA-margin EBITDA-margin	2,5 %	1,6 %	0,7 %	0,7 %	3,6 %
Afkastningsgrad Return on assets	4,8 %	2,6 %	0,3 %	-0,1 %	9,2 %
Soliditetsgrad Equity ratio	15,1 %	15,8 %	32,4 %	34,7 %	48,1 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	3,8 %	1,6 %	-1,2 %	-1,7 %	16,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede					
Average number of employees	55	62	72	70	79

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens 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 regnskabsåret.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

I 2020 blev aktierne i Lactalis Sverige AB solgt til søsterselskabet Skånemejerier Försäljning AB. Der præsenteres derfor ikke konsoliderede tal for 2020.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2020 udgør 549.083 t.kr. mod 587.002 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2020 udviser et overskud på 1.233 t.kr. mod et overskud på 895 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 26.370 t.kr.

Resultatet er væsentligt forbedret i forhold til sidste års driftsresultat. Organisk vækst, ny kundetilgang og udskillelsen af Lactalis Sverige AB har bidraget til det forbedrede resultat. Udskillelsen havde også en effekt på de finansielle omkostninger og egenkapitalen på 5.972 t.kr. som følge af en akkumulerende valutakurseffekt vedrørende Lactalis Sverige AB's aktiver over årene. Denne effekt på resultatopgørelsen er fuldt modregnet i det overførte resultat i egenkapitalen for 2020. Effekten af COVID-19 på forretningen har været blandet, da nogle segmenter såsom restaurationsbranchen har været hårdt ramt, hvilket til gengæld er blevet fuldt opvejet af stigningen i detailsegmentet.

Ledelsen anser resultatet i 2020 for at være i overensstemmelse med forventningerne.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

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

Business review

The Group'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 year under review.

Unusual matters having affected the financial statements

During 2020 the shares of Lactalis Sverige AB was sold to the sister entity Skånemejerier Försäljning AB. Hence, no consolidated figures will be presented for 2020.

Financial review

In 2020, the revenue amounted to DKK 549,083 thousand against DKK 587,002 thousand last year. The income statement for 2020 shows a profit of DKK 1,233 thousand against a profit of DKK 895 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2020 shows equity of DKK 26,370 thousand.

The result has significantly improved from last year's results of operations. The result has improved through organic growth, new customer listings and the de-merge of Lactalis Sverige AB. The demerge also had a statutory impact in the financial expenses and the equity by DKK 5,972 thousand for the accumulated fx impact in revaluation of the Lactalis Sverige AB asset over the years. This P/L impact is fully offset in the retained earnings in the equity for 2020. The impact from Covid 19 has been 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 2020 performance to be in line with expectation.

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 selskabet opfatter sig selv som et inkluderende selskab med plads til mangfoldighed. Resultatet af nogle af disse risikoområder kan ses nedenfor.

Medarbejdersundhed og -tilfredshed

Den lovpligtige medarbejdertilfredshedsundersøgelse skal gennemføres hvert tredje år. Den seneste lovpligtige medarbejdertilfredshedsundersøgelse blev gennemført i 2017 og udvidet med det psykiske arbejdsmiljø. En ny undersøgelse skulle have været gennemført i 2020, men som følge af COVID-19 er den blevet udsat til 2021 og vil blive gennemført i 2. kvartal 2021.

Medarbejderundersøgelsen er et af mange værktøjer, der bruges til at analysere, hvordan det går i selskabet. 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 i 2019. Sygefraværet var 2,44 % i 2020, hvoraf 0,82 % vedrørte COVID-19. Det svarer til 0,47 dag pr. måned pr. medarbejder, hvilket vil sige 5,64 dage om året. Landsgennemsnittet var 8,41 dage i 2019 (statistik for 2020 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 be conducted by law every third year. The last statutory employee survey was carried out in 2017, and extended with the psychosocial environment. New survey should have been initiated in 2020 but due to Covid 19 this has been delayed till 2021 and will be conducted in Q 2 2021.

The employee survey is one of many tools that are used to analyze the status of the organization. It allows 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 2019. Sickness absence was 2.44% in 2020 of which 0,82% refers to Covid-19. This corresponds to an average of 0.47 day per month per employee, i.e. 5,64 days per annum. The corresponding figure for the country is 8,41 days 2019 (Statistics for 2020 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 menneskeret-tigheder 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 sexchikane 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 2020 på digitale møder og via andre former for kommunikation løbende understreget vigtigheden af dette, for at minimere risikoen for at sådanne hændelser ikke rapporteres til ledelsen. Der blev ikke rapporteret nogen hændelser i 2020.

Antikorruption

Det er strengt forbudt at give eller modtage nogen form for løfter i forbindelse med udveksling af gaver. Selskabet og dets 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 2020, Management continuously emphasised, at digital meetings and in other types of communication, the importance of this matter to minimize the risk of matters not being reported to Management. In 2020, no instances were reported.

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 handelselskab, 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 2020 har nye medarbejdere fået undervisning i antikorrupsion, og der er afholdt samlinger, fx digitale møder, hvor alle medarbejdere deltog i årets løb. Derudover fortsatte Lactalis arbejdet med antikorrupsion i 2020, og der er planlagt undervisning for medarbejderne i 2021. Der var ingen bestiksessager i 2020.

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 på sinde. Selskabet anser derfor styring af selskabets fødevarerleverandører som værende en væsentlig risiko og fokusområde

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, fødevarer sikkerhed, miljømæssige, etiske og sociale aspekter ved produktionen samt menneskerettigheder. Alle selskabets interne og eksterne leverandører opfordres til at skærpe deres fokus på CSR generelt. Ingen af koncernens eksterne leverandører var omfattet af Lactalis-koncernens analyser i 2020. Ingen af de daglige løbende kontroller og andre kontroller/analyser medførte væsentlige korrigerende tiltag for vores interne Lactalis-fødevarerleverandører. Koncernen arbejdede i 2020 på at forbedre arbejdsmetoderne med en fælles Code of Conduct, der skal gælde for alle nuværende og nye leverandører, et arbejde der stadig pågår.

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 2020, 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 2020 and training for the general staff is planned for in 2021. There were no instances of bribery in 2020.

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.

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 2020, none of the Group'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 2020, 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.

Ledelsesberetning

Management's review

Påvirkning af det eksterne miljø

Analysen af miljømæssige risici i 2019 har vist, at produktionen er den primære risiko og det væsentligste fokusområde. Der har siden 2020 ikke fundet produktion sted på selskabets fabrik. I 2020 blev brug af elektricitet og køling identificeret som primære risici og fokusområder i forbindelse med forbruget af elektricitet og kølevæske. I henhold til selskabets politik tilstræbes det at have et produktionsanlæg, som er miljømæssigt forsvarligt og sikkert.

I 2020 har der løbende været ført kontrol med produktionsanlægget, og der blev foretaget en omfattende renovering i årets løb. Der er ikke identificeret nogen afvigelser i årets løb, og renoveringen blev gennemført som planlagt som en beskyttende foranstaltning for at sikre effektiv og bæredygtig drift i produktionsanlægget. Resultatet af disse aktiviteter i 2020 er det samme som i 2019.

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 2020 fortsat ruteforbedringer.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Lactalis Danmark 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.

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

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.

Impact on the external environment

In the environmental risk analyses in 2019, the production was identified as the main risk and focus area. Since 2020 no production is taken place in company's facility anymore. For 2020 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 2020 regulatory checks have been performed on the storage facility and a significant refurbishment has taken place during the year. No deviations have been recorded in during the year and the refurbishment was conducted as a planned and proactive measure to ensure effective and sustainable operations in the storage facility. The 2020 outcome of the activity was in line with the outcome of 2019.

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 2020, the work done on transportation resulted in continued route optimizations.

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.

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

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.

Ledelsesberetning

Management's review

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 2020.

Den kønsmæssige sammensætning af koncernens ledelse har kun ændret sig marginalt i de senere år. I 2020 bestod ledelsen af seks medlemmer med fire forskellige nationaliteter, men kvindelige ledere er underrepræsenterede i ledelsen. I midten af 2020 udtrådte et mandligt medlem af ledelsen, og positionen blev ikke genbesat i løbet af året. Selskabet fortsatte arbejdet via ekstern rekruttering og interne forfremmelser med henblik på at minimere den skæve fordeling, men samtidig bibeholde mangfoldigheden i ledelsen. Der er dog ikke sket forbedringer på området i 2020.

Kønsmæssig sammensætning i virksomheden generelt

I 2020 ændredes fordelingen mellem mænd og kvinder sig marginalt i forhold til det foregående år.

Begivenheder efter balancedagen

COVID-19 pandemien påvirker som i de fleste andre selskaber stadig Lactalis Danmark i 2021 på mange områder, ikke kun økonomisk. Som i 2020 er den fremtidige påvirkning fra pandemien uforudsigelig, og den ændrer sig hurtigt, og det er derfor ikke muligt at konkludere, hvad det vil betyde for selskabet i hele år 2021.

Forventet udvikling

Resultatet for 2021 forventes at være positivt. Derudover, og som anført ovenfor, er det svært at forudsige effekten af coronapandemien. Ledelsen vil dog alligevel forsætte indsatsen omkring nye kategorier og bæredygtig vækst.

Resultatet før skat for 2021 forventes at være i niveauet 0-5 mio. kr.

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 2020.

In recent years, the gender composition of the management team in the Group has only seen minor changes. In 2020, the management team has included 6 members with 4 nationalities, but female managers have been underrepresented in the team. In mid of 2020 the team decreased by 1 male team member and it was not replaced during the year. The Company continued its work through external recruiting and internal promotions to minimize the imbalance but also to keep the diversity in the management team. However, no improvements were made in 2020 in this area.

Overall gender composition in the Company

For 2020, the composition shows minor changes in the male/female ratio compared to the last year.

Events after the balance sheet date

The Covid-19 pandemic has as for most companies continued to impact Lactalis Denmark as well in 2021 in many aspect and not only financial. As in 2020 the future impacts of the pandemic is unpredictable and fast changing, hence no conclusions can be made what this will imply for the company for the full year of 2021.

Outlook

The result of 2021 is expected to be positive. However, as commented on above the impact from the Covid-19 pandemic 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 profit/loss before tax for 2021 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	2020	2019
3	Nettoomsætning Revenue	549.083	587.002
	Vareforbrug Cost of sales	-484.160	-528.772
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-17.747	-12.843
	Bruttoresultat Gross profit	47.176	45.387
4	Personaleomkostninger Staff costs	-33.619	-35.735
5	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment	-3.617	-3.537
	Resultat før finansielle poster Profit before net financials	9.940	6.115
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group entities	0	-3.505
6	Finansielle indtægter Financial income	122	183
7	Finansielle omkostninger Financial expenses	-6.778	-655
	Resultat før skat Profit before tax	3.284	2.138
8	Skat af årets resultat Tax for the year	-2.051	-1.243
	Årets resultat Profit for the year	1.233	895

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2020	2019
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
9	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.148	2.714
	Acquired intangible assets		
	Goodwill	0	0
	Goodwill		
		<u>1.148</u>	<u>2.714</u>
10	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Grunde og bygninger	13.842	15.245
	Land and buildings		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	654	599
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	215	396
	Prepayments for property, plant and equipment		
		<u>14.711</u>	<u>16.240</u>
11	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
	Investments in group entities, net asset value		
		<u>0</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>15.859</u>	<u>18.954</u>
	Total fixed assets		
	transport	15.859	18.954
	to be carried forward		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	DKK'000	2020	2019
	transport	15.859	18.954
	brought forward		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	6.496	8.420
	Finished goods and goods for resale		
		<u>6.496</u>	<u>8.420</u>
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.358	42.366
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	112.110	138.981
	Receivables from group entities		
	Tilgodehavende selskabsskat	174	0
	Income taxes receivable		
	Andre tilgodehavender	889	925
	Other receivables		
12	Periodeafgrænsningsposter	338	267
	Deferred income		
		<u>151.869</u>	<u>182.539</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Securities and investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	29.582
	Investments in group entities		
		<u>0</u>	<u>29.582</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>158.365</u>	<u>220.541</u>
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	<u>174.224</u>	<u>239.495</u>
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2020	2019
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
13	Selskabskapital	6.000	6.000
	Share capital		
	Overført resultat	9.210	13.165
	Retained earnings		
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	11.160	18.600
	Dividend proposed for the year		
	Egenkapital i alt	26.370	37.765
	Total equity		
	Hensatte forpligtelser		
	Provisions		
14	Udskudt skat	1.090	1.461
	Deferred tax		
16	Hensatte forpligtelser i alt	1.090	1.461
	Total provisions		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
15	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Anden gæld	2.781	1.058
	Other payables		
		2.781	1.058
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.234	27.698
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	101.721	150.860
	Payables to group entities		
	Skyldig selskabsskat	0	919
	Income taxes payable		
	Anden gæld	22.028	19.734
	Other payables		
		143.983	199.211
	Gældsforpligtelser i alt	146.764	200.269
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	174.224	239.495
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	DKK'000	2020	2019
	Årets resultat	1.233	895
	Profit for the year		
22	Reguleringer	12.324	8.757
	Adjustments		
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	13.557	9.652
	Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital		
23	Ændring i driftskapital	-28.254	28.355
	Changes in working capital		
	Pengestrømme fra primær drift	-14.697	38.007
	Cash generated from operations (operating activities)		
	Renteindbetalinger m.v.	122	183
	Interest received, etc.		
	Renteudbetalinger m.v.	-806	-655
	Interest paid, etc.		
	Betalt selskabsskat	-3.515	-565
	Corporation taxes paid		
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-18.896	36.970
	Cash flows from operating activities		
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-328	-993
	Additions of intangible assets		
	Køb af materielle anlægsaktiver	-590	0
	Additions of property, plant and equipment		
	Salg af materielle anlægsaktiver	396	72
	Disposals of property, plant and equipment		
	Salg af virksomheder	29.582	0
	Disposals of enterprises		
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	29.060	-921
	Cash flows to investing activities		
	Betalt udbytte	-18.600	-37.400
	Dividends paid		
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-18.600	-37.400
	Cash flows from financing activities		
	Årets pengestrøm	-8.436	-1.351
	Net cash flow		
	Likvider 1. januar	67.998	69.349
	Cash and cash equivalents at 1 January		
24	Likvider 31. december	59.562	67.998
	Cash and cash equivalents at 31 December		

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 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

The annual report of Lactalis Danmark A/S for 2020 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to large reporting class C entities.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet nye og ændrede krav til præsentation og oplysninger.

Changes in accounting policies

Effective from the financial year 2020, the Company has implemented amending act no. 1716 of 27 December 2018 to the Danish Financial Statements Act. The implementation of the amending act has not affected the Company's accounting policies on recognition and measurement of assets and liabilities but has solely entailed new and amended presentation and disclosure requirements.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 balance-dagens valutakurs. Forskellen mellem balance-dagens 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/IAS18.

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.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

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.

Other operating income and operating expenses

Other operating income and operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains or losses on the sale of fixed assets.

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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminerings af koncerninterne avancer/tab.

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

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.

Profit/loss from investments in subsidiaries

A proportionate share of the underlying entities' profit/loss after tax is recognised in the income statement according to the equity method. Shares of profit/loss after tax in subsidiaries are presented as separate line items in the income statement. Full elimination of intra-group gains/losses is made for equity investments in subsidiaries.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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 og associerede 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.

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.

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.

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 and associates, 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.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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.

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

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedernes regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

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.

Gains or losses are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

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".

Investments in subsidiaries

On initial recognition, investments in subsidiaries are measured at cost and subsequently at the proportionate share of the entities' net asset values calculated in accordance with the parent company's accounting policies minus or plus any residual value of positive or negative goodwill calculated in accordance with the purchase method. Subsidiaries with a negative net asset value are measured at DKK 0 (nil), and any amounts owed by such entities are written down by the parent company's share of the net asset value if the amount owed is deemed irrecoverable. If the negative net asset value exceeds the amounts owed, the remaining amount is recognised under provisions if the parent company has a legal or a constructive obligation to cover the entity's deficit.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

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.

On initial recognition, equity investments in subsidiaries are measured at cost, i.e. plus transaction costs. The cost is allocated in accordance with the acquisition method; see the accounting policies regarding business combinations.

The cost is adjusted by shares of profit/loss after tax calculated in accordance with the Group's accounting policies less or plus unrealised intra-group gains/losses.

Identified increases in value and goodwill, if any, compared to the underlying entity's net asset value are amortised in accordance with the accounting policies for the assets and liabilities to which they can be attributed. Negative goodwill is recognised in the income statement.

Dividend received is deduced from the carrying amount.

Equity investments in subsidiaries measured at net asset value are subject to impairment test requirements if there is any indication of impairment.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

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.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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 dattervirksomheder 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.

Selskabsskat

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.

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".

Income 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatte-regler 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.

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.

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, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

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, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual lease liability in respect of finance leases.

Other liabilities are measured at net realisable value.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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.

Nøgletal

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

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.

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	$\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss after tax x 100}}{\text{Average equity}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Særlige poster

Særlige poster er præsenteret i en særskilt note. Særlige poster indeholder ikke-tilbagevendende indtægter og omkostninger i forbindelse med køb, omstrukturering og andre ikke-tilbagevendende omkostninger.

Special items

Special Items are presented in a separate note. Special items consist of non-recurring income and expenses in connection with acquisitions, restructuring and other non-recurring cost.

2 Særlige poster Special items

Særlige poster i året er præsenteret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Special items are presented in a separate note. Special items consist of non-recurring income and expenses in connection with acquisitions, restructuring and other non-recurring cost.

DKK'000	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Omkostninger Expenses		
Valutakurstab ved salg af dattervirksomhed Exchange rate loss from sale of subsidiary	<u>5.972</u>	<u>0</u>
	<u>5.972</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet Special items are recognised in the below items of the financial statements		
Finansielle omkostninger Financial expenses	<u>5.972</u>	<u>0</u>
Resultat af særlige poster, netto Net profit on special items	<u>5.972</u>	<u>0</u>

Særlige poster i året vedrører valutakursregulering af udenlandsk kapitalandel tidligere indregnet direkte på egenkapitalen, men tilbageført i resultatopgørelsen i 2020 som følge af årets salg af den udenlandske kapitalandel.

Special items is exchange rate loss reserves regarding foreign subsidiary previously recognized in equity but de-recognized to profit and loss in 2020 due to sale of the foreign subsidiary.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

3 Segmentoplysninger

Segment information

Geografisk - sekundært segment

Geographical - secondary segment

DKK'000	Hjemme-marked Domestic market	Eksport Export	I alt Total
2020			
Nettoomsætning Revenue	303.211	245.872	549.083
2019			
Nettoomsætning Revenue	290.089	296.913	587.002

DKK'000	2020	2019
4 Personalemkostninger Staff costs		
Lønninger Wages/salaries	30.134	32.423
Pensioner Pensions	2.533	2.639
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	497	673
Andre personaleomkostninger Other staff costs	455	0
	<u>33.619</u>	<u>35.735</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of full-time employees	<u>55</u>	<u>62</u>

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.

DKK'000	2020	2019
5 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver Amortisation of intangible assets	1.894	1.842
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver Depreciation of property, plant and equipment	1.723	1.695
	<u>3.617</u>	<u>3.537</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2020	2019
6		
Finansielle indtægter		
Financial income		
Andre finansielle indtægter	122	183
Other financial income		
	<u>122</u>	<u>183</u>
7		
Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	93	9
Interest expenses, group entities		
Valutakurstab fra salg af dattervirksomhed, akkumuleret	5.972	0
Exchange losses from sale of subsidiary, accumulated		
Andre finansielle omkostninger	713	646
Other financial expenses		
	<u>6.778</u>	<u>655</u>
8		
Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.426	1.671
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	-371	-428
Deferred tax adjustments in the year		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4	0
Tax adjustments, prior years		
	<u>2.051</u>	<u>1.243</u>
9		
Immaterielle anlægsaktiver		
Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	I alt
	Acquired intangible assets	Total
DKK'000		
Kostpris 1. januar 2020	18.576	22.506
Cost at 1 January 2020		
Tilgang i årets løb	328	328
Additions in the year		
Kostpris 31. december 2020	18.904	22.834
Cost at 31 December 2020		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	15.862	19.792
Impairment losses and amortisation at 1 January 2020		
Årets afskrivninger	1.894	1.894
Amortisation/depreciation in the year		
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	17.756	21.686
Impairment losses and amortisation at 31 December 2020		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	1.148	1.148
Carrying amount at 31 December 2020		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

10 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	Forudbeta-linger for materielle anlægsaktiver Prepayments for property, plant and equipment	I alt Total
Kostpris 1. januar 2020 Cost at 1 January 2020	34.923	11.911	396	47.230
Tilgang i årets løb Additions in the year	0	375	215	590
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	0	-396	-396
Kostpris 31. december 2020 Cost at 31 December 2020	34.923	12.286	215	47.424
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 Impairment losses and depreciation at 1 January 2020	19.678	11.312	0	30.990
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	1.403	320	0	1.723
Af- og nedskrivninger 31. december 2020 Impairment losses and depreciation at 31 December 2020	21.081	11.632	0	32.713
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 Carrying amount at 31 December 2020	13.842	654	215	14.711

11 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK'000	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities, net asset value
Kostpris 1. januar 2020 Cost at 1 January 2020	43.538
Afgang ved salg af virksomhed Disposals on sale of other enterprise	-43.538
Værdireguleringer 1. januar 2020 Value adjustments at 1 January 2020	-43.538
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	5.972
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of impairment losses on assets disposed	37.566
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 Carrying amount at 31 December 2020	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

12 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	<u>2020</u>	<u>2019</u>
13 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	<u>2.400</u>	<u>2.400</u>
	<u>6.000</u>	<u>6.000</u>

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.

14 Udskudt skat

Deferred tax

Udskudt skat vedrører:

Deferred tax relates to:

DKK'000	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Immaterielle anlægsaktiver	252	597
Intangible assets		
Materielle anlægsaktiver	764	805
Property, plant and equipment		
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	74	59
Other taxable temporary differences		
	<u>1.090</u>	<u>1.461</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

15 Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions

DKK'000	Gæld i alt 31/12 2020 Total debt at 31/12 2020	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Anden gæld Other payables	2.781	0	2.781	2.781
	<u>2.781</u>	<u>0</u>	<u>2.781</u>	<u>2.781</u>

16 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.

17 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	2020	2019
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	<u>1.953</u>	<u>2.210</u>

Leje- og leasingforpligtelser omfatter forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og it-udstyr på i alt 1.953 t.kr. (2019: 2.210 t.kr.).

Rent and lease liabilities include liabilities under operating leases for cars and IT equipment, totalling DKK 1,953 thousand (2019: DKK 2,210 thousand)

18 Sikkerhedsstillelser Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2020.

The Company has not provided any security or other collateral in assets at 31 December 2020.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

19 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. B.S.A.	Paris, Frankrig Paris, France	Ultimative ejer Ultimative parent
B.S.A. International S.A B.S.A. International S.A	Bruxelles, Belgien Brussels, Belgium	Kapitalbesiddelse 100 % Participating interest 100%

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksom- hedens 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	2020	2019
Omsætning Revenue	245.872	284.707
Varekøb Purchase of goods	377.737	405.346
Management fee, royalties og omkostningsdeling (udgift) Management fee, royalties and cost sharing (expenses)	3.141	4.530
Management fee, royalties og omkostningsdeling (indtægt) Management fee, royalties and cost share (income)	6.657	13.822

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 4, Personaleomkostninger.

Information on the remuneration to Management appears from note 4, "Staff costs".

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

19 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	2020	2019
20 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting		
Lovpligtig revision Statutory audit	155	154
Skatterådgivning Tax assistance	145	20
Andre ydelser Other assistance	79	82
	<u>379</u>	<u>256</u>

21 Resultatdisponering Appropriation of profit		
Forslag til resultatdisponering Recommended appropriation of profit		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen Proposed dividend recognised under equity	11.160	18.600
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret Extraordinary dividend distributed in the year	0	37.400
Overført resultat Retained earnings/accumulated loss	<u>-9.927</u>	<u>-55.105</u>
	<u>1.233</u>	<u>895</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2020	2019
22 Reguleringer		
Adjustments		
Af- og nedskrivninger	3.617	3.537
Amortisation/depreciation and impairment losses		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	3.505
Income from investments in group entities		
Finansielle indtægter	-122	-183
Financial income		
Finansielle omkostninger	6.778	655
Financial expenses		
Skat af årets resultat	2.051	1.243
Tax for the year		
	<u>12.324</u>	<u>8.757</u>
23 Ændring i driftskapital		
Changes in working capital		
Ændring i varebeholdninger	1.924	1.389
Change in inventories		
Ændring i tilgodehavender	22.408	-18.518
Change in receivables		
Ændring i leverandørgæld m.v.	-52.586	45.484
Change in trade and other payables		
	<u>-28.254</u>	<u>28.355</u>
24 Likvider, ultimo		
Cash and cash equivalents at year-end		
Likvider, cash pool indregnet som tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	59.562	67.998
Cash, cash pool recognised as receivables from group entities		
	<u>59.562</u>	<u>67.998</u>