
Primo Holding A/S

Jernbanegade 11, 6862 Tistrup

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 25 05 24 98

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/5 2021

Fleming Grunnet
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Primo Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tistrup, den 5. maj 2021

Direktion

Mette Grunnet

Bestyrelse

Fleming Grunnet

Gert Kristiansen

Dorthe Grunnet

Mette Grunnet

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Primo Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Primo Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

tegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Esbjerg, den 5. maj 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Palle H. Jensen
statsautoriseret revisor
mne32115

Hans Baunsgaard Eskildsen
statsautoriseret revisor
mne45827

Selskabsoplysninger

Selskabet	Primo Holding A/S Jernbanegade 11 6862 Tistrup Telefon: 33 41 88 88 Hjemmeside: www.primo.dk CVR-nr.: 25 05 24 98 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Varde
Kontoradresse	Højbro Plads 6 1200 København K
Bestyrelse	Fleming Grunnet Gert Kristiansen Dorthe Grunnet Mette Grunnet
Direktion	Mette Grunnet
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Esbjerg Brygge 28 6700 Esbjerg
Pengeinstitut	Sydbank Kongensgade 62 6700 Esbjerg

Koncernoversigt

FINAL OWNER

M. Grunnet

Ejerandel: 37,50%

Stemmerettigheder: 20,00%

F. Grunnet

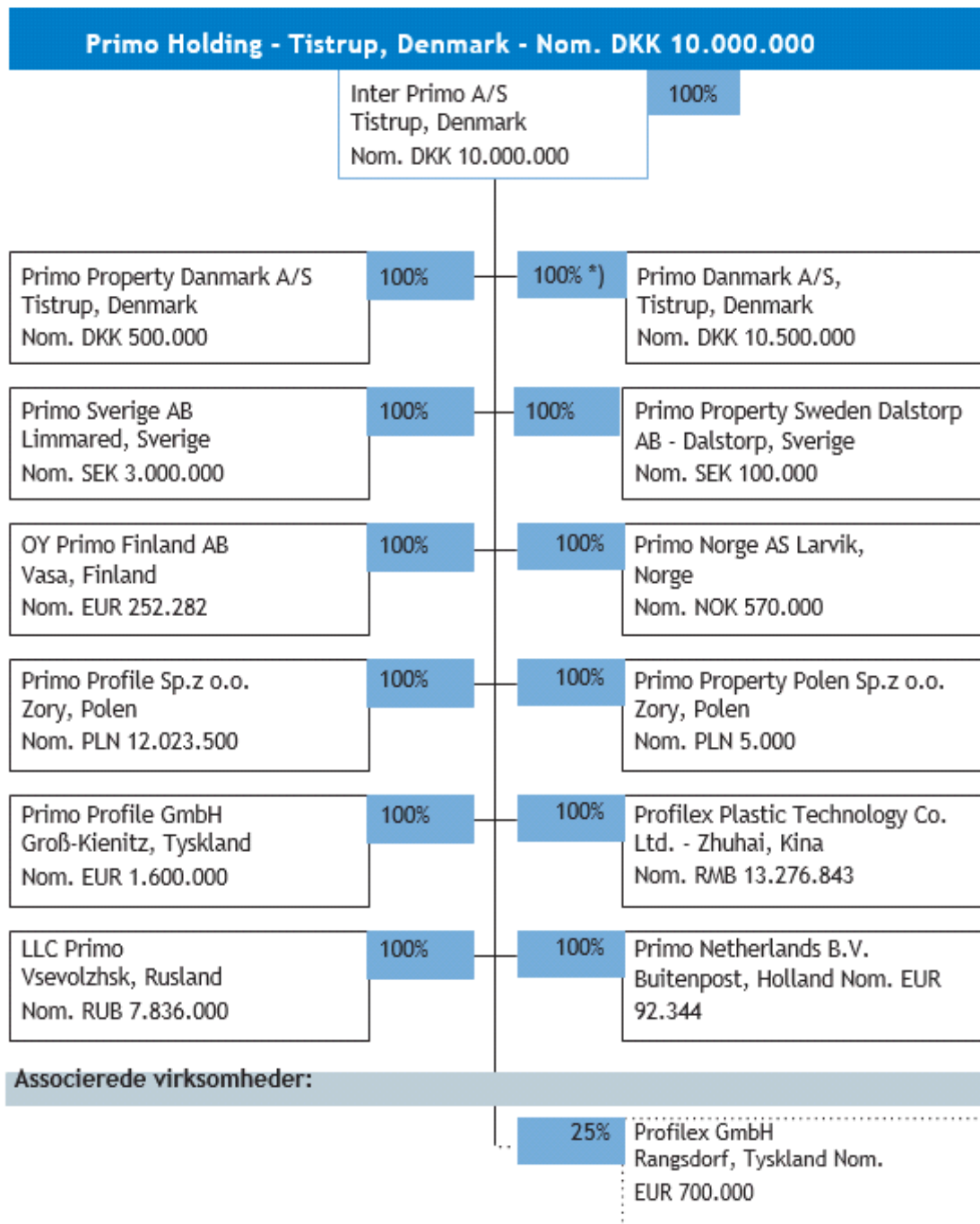
Ejerandel: 25,00%

Stemmerettigheder: 60,00%

D. Grunnet

Ejerandel: 37,50%

Stemmerettigheder: 20,00%



*) Følgende indgår under Primo Danmark A/S: Totax Plastic A/S, Danmark, Nom. DKK 1.200.000, 100% ejet. Wuppi A/S, Danmark, Nom. DKK 500.000, 20% ejet.

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2020	2019	2018	2017	2016
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.071	1.000	907	803	800
Bruttofortjeneste	306	252	229	188	181
Resultat af ordinær primær drift	81	56	62	49	53
Resultat før finansielle poster	96	58	62	49	53
Resultat af finansielle poster	49	74	-13	36	10
Årets resultat	126	112	39	67	49
Balance					
Balancesum	1.161	1.107	891	855	747
Egenkapital	914	792	680	594	536
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	138	83	80	40	84
- investeringsaktivitet	-51	-140	-29	-47	-34
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-55	-138	-31	-51	-37
- finansieringsaktivitet	-67	77	13	16	-32
Årets forskydning i likvider	21	20	64	9	18
Antal medarbejdere	872	865	785	699	697
Nøgletal i %					
Bruttomargin	28,6%	25,2%	25,2%	23,4%	22,6%
Overskudsgrad	9,0%	5,8%	6,8%	6,1%	6,6%
Afkastningsgrad	8,3%	5,2%	7,0%	5,7%	7,1%
Soliditetsgrad	78,7%	71,5%	76,3%	69,5%	71,8%
Forrentning af egenkapital	14,8%	15,2%	6,1%	11,9%	9,5%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Primo Holding A/S er via datterselskabet Inter Primo A/S moderselskab for en række selskaber, hvis primære aktivitet er inden for produktion og salg af produkter i plast, herunder ekstrudering af profiler fra plast, gummi eller kompositmaterialer.

Selskabet foretager herudover investering og finansiering, samt placering af risikovillig kapital i virksomheder.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på TDKK 126.088, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 913.964.

Koncernens omsætning er DKK 1.071 mio. mod DKK 1.000 mio. i 2019.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er positivt påvirket af salg af kapitalandele i et associeret selskab, samt øvrige engangsindtægter for i alt DKK 28 mio.

Koncernens resultat er desuden påvirket af DKK 39 mio. som følge af kursstigninger mv. på værdipapirer. I 2019 var resultatet påvirket af DKK 70 mio. som følge af kursstigninger mv. på værdipapirer.

Resultatet før skat anses for tilfredsstillende.

Valutarisici

Valutarisici er i stort omfang begrænset til kursreguleringer på koncerninterne lån.

Renterisici

Den rentebærende nettogæld i koncernen har ikke et omfang, der indebærer væsentlig risiko vedrørende ændringer i renteniveauet.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Med et tilfredsstillende år bag os, en diversificeret kunde-, markeds- og produktportefølje samt en stærkorganisation, står koncernen solidt og beredt til fremtiden.

For 2021 forventes der et resultat af ordinær primær drift (EBIT) på DKK 80 - 90 mio.

Ledelsesberetning

Forskning og udvikling

Koncernen foretager løbende udvikling af produktsortimentet, og har i år investeret i udvikling og implementering af et nyt ERP system. Øvrige afholdte udviklingsomkostninger i årets løb er omkostningsført i resultatopgørelsen, da kostpris og fremtidig indtjening ikke kan opgøres pålideligt.

Videnressourcer

Koncernens medarbejdere har gennem årtier opbygget know-how om plast og dets anvendelsesmuligheder.

Koncernen er afhængig af at kunne fastholde og rekruttere kompetente medarbejdere.

Redegørelse for samfundsansvar

Primo Holding A/S med tilhørende datterselskaber har gennem koncernens mangeårige historie altid været stærkt forankret i de lokalsamfund, hvor de enkelte selskaber er repræsenteret. Koncernen har altid set det som en helt naturlig del af sit forretningsgrundlag at være med til at understøtte lokalområdernes udvikling. Dette sker gennem mange forskellige tiltag tilpasset forholdene i lokalsamfundene.

Sociale- og personaleforhold

Koncernens interne retningslinjer lægger stor vægt på integritet, respekt og fortrolighed og at være en god arbejdsplads hvor initiativer på alle niveauer ansøres, påskønnes og værdsættes. Der gennemføres løbende kompetenceudvikling og efteruddannelse for medarbejderne samt trivsels- og sundhedsfremmende aktiviteter. Alle ansættelsesforhold er som minimum i overensstemmelse med gældende lovgivning og med evt. kollektivt indgåede aftaler. Ansættelse i koncernen inkluderer forskellige landespecifikke goder i form af pension, sundhedsforsikring og lignende.

Koncernen tolererer ikke børnearbejde eller nogen form for tvangsarbejde, hverken i egne selskaber eller hos koncernens leverandører.

Miljø og klima

Primo Holding A/S har fokus på miljøet. Koncernens retningslinjer på området tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig driftsførelse, ved anvendelse af internationale ISO-standarder til styring af miljømæssige forhold i henhold til den koncern-fælles politik for sikkerhed, miljø og kvalitet. Koncernen begrænser i størst muligt omfang energiforbruget forbundet med driften, ligesom der er fokus på en miljørigtig genanvendelse af affaldsprodukter fra produktionen.

Samtlige virksomheder i koncernen har således implementeret "Operation Clean Sweep" som minimerer udslip af plastgranulat i naturen. Endvidere deltager flere af koncernens selskaber i nationale programmer og initiativer vedrørende bæredygtig driftsførelse.

Ledelsesberetning

Menneskerettigheder

Koncernen respekterer og efterlever fundamentale menneskerettigheder uden forskelsbehandling af nogen art, for eksempel med hensyn til religion, køn, seksualitet, etnicitet eller lign. Medarbejdere, som repræsenterer Primo Holding A/S eller tilhørende datterselskaber, respekterer og efterlever dette.

Antikorruption og bestikkelse

Alle medarbejdere i koncernen er instrueret i, at enhver form for bestikkelse ikke tolereres, hverken som modtager eller yder.

Der er ikke konstateret brud på denne politik.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Virksomhedens øverste ledelsesorgan har en ligelig kønsfordeling.

Primo Holding A/S har beskæftiget mindre end 50 medarbejdere det seneste år, hvorfor ledelsen har undladt at udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Nettoomsætning	2	1.071.363	1.000.435	0	0
Produktionsomkostninger	3	-765.447	-748.004	0	0
Bruttoresultat		305.916	252.431	0	0
Distributionsomkostninger	3	-63.422	-62.421	0	0
Administrationsomkostninger	3	-161.935	-133.692	-3.299	-2.663
Resultat af ordinær primær drift		80.559	56.318	-3.299	-2.663
Andre driftsindtægter		15.471	1.534	1.236	1.534
Resultat før finansielle poster		96.030	57.852	-2.063	-1.129
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	104.639	63.175
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5	15.890	4.745	0	0
Finansielle indtægter	6	58.712	79.520	36.566	52.633
Finansielle omkostninger	7	-25.319	-9.947	-16.932	-1.497
Resultat før skat		145.313	132.170	122.210	113.182
Skat af årets resultat	8	-19.225	-20.597	-2.225	-8.845
Årets resultat		126.088	111.573	119.985	104.337

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.359	0	0	0
Goodwill		3.110	3.810	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		11.219	7.668	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	18.688	11.478	0	0
Grunde og bygninger		102.327	110.601	15.796	15.729
Produktionsanlæg og maskiner		127.375	137.374	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.641	8.935	97	100
Indretning af lejede lokaler		1.098	216	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		18.193	11.852	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	255.634	268.978	15.893	15.829
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	557.586	448.507
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	3.945	28.943	0	0
Andre tilgodehavender	13	69	216	0	0
Finansielle anlægsaktiver		4.014	29.159	557.586	448.507
Anlægsaktiver		278.336	309.615	573.479	464.336
Varebeholdninger	14	138.448	142.915	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		120.339	118.655	258	279
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.941	4.435	4.078	6.690
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		179	0	0	0
Andre tilgodehavender		35.371	7.503	0	147
Udskudt skatteaktiv	18	115	225	0	0
Selskabsskat		0	156	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	2.565	284	0
Periodeafgrænsningsposter	15	6.204	4.873	0	0
Tilgodehavender		165.149	138.412	4.620	7.116
Værdipapirer		462.965	420.892	288.492	274.893
Likvide beholdninger		116.438	95.268	161	3.795
Omsætningsaktiver		883.000	797.487	293.273	285.804
Aktiver		1.161.336	1.107.102	866.752	750.140

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital	16	10.000	10.000	10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	245.548	145.186
Andre reserver		-4.270	0	0	0
Overført resultat		827.351	727.373	577.533	582.187
Foreslået udbytte for regnskabsåret		20.000	0	20.000	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		853.081	737.373	853.081	737.373
Minoritetsinteresser		60.883	54.784	0	0
Egenkapital		913.964	792.157	853.081	737.373
Hensættelse til udskudt skat	18	0	0	0	3
Hensatte forpligtelser		0	0	0	3
Kreditinstitutter		8.545	9.886	0	0
Leasingforpligtelser		18	56	0	0
Anden gæld		7.297	2.621	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	19	15.860	12.563	0	0
Kreditinstitutter	19	87.661	157.482	6.500	0
Leasingforpligtelser	19	34	35	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.038	727	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		52.488	66.696	62	117
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	340	340
Selskabsskat		310	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		4.178	0	0	2.495
Anden gæld	19	85.803	77.442	6.769	9.812
Kortfristede gældsforpligtelser		231.512	302.382	13.671	12.764
Gældsforpligtelser		247.372	314.945	13.671	12.764
Passiver		1.161.336	1.107.102	866.752	750.140

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Begivenheder efter balancedagen	1
Resultatdisponering	17
Eventualposter og øvrige	
økonomiske forpligtelser	22
Nærtstående parter	23
Anvendt regnskabspraksis	24

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning		Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
		efter den indre værdi metode	Andre reserver					
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	10.000	0	0	727.373	0	737.373	54.784	792.157
Valutakursregulering	0	0	-4.270	0	0	-4.270	0	-4.270
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-7	0	-7	-4	-11
Årets resultat	0	0	0	99.985	20.000	119.985	6.103	126.088
Egenkapital 31. december	10.000	0	-4.270	827.351	20.000	853.081	60.883	913.964

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	10.000	145.186	0	582.187	0	737.373	0	737.373
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-4.277	0	0	0	-4.277	0	-4.277
Årets resultat	0	104.639	0	-4.654	20.000	119.985	0	119.985
Egenkapital 31. december	10.000	245.548	0	577.533	20.000	853.081	0	853.081

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		126.088	111.573
Reguleringer	20	31.073	-4.054
Ændring i driftskapital	21	-5.355	-12.807
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		151.806	94.712
Renteindbetalinger og lignende		7.545	13.836
Renteudbetalinger og lignende		-8.451	-8.418
Pengestrømme fra ordinær drift		150.900	100.130
Betalt selskabsskat		-12.619	-17.319
Pengestrømme fra driftsaktivitet		138.281	82.811
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-8.079	-9.368
Køb af materielle anlægsaktiver		-54.772	-138.008
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		19.735	762
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		560	2.712
Køb og salg af værdipapirer		-8.030	3.914
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-50.586	-139.988
Optagelse/tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-71.162	77.482
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-39	-47
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		4.676	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-66.525	77.435
Ændring i likvider		21.170	20.258
Likvider 1. januar		95.268	75.010
Likvider 31. december		116.438	95.268
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		116.438	95.268
Likvider 31. december		116.438	95.268

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

	Koncern		Morderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, Europa	1.071.363	1.000.435	0	0
	1.071.363	1.000.435	0	0
3 Medarbejderforhold				
Lønninger	244.308	226.736	1.218	1.116
Pensioner	20.842	18.356	0	0
Andre omkostninger til social sikring	33.597	31.565	22	29
Andre personaleomkostninger	1.174	2.200	0	0
	299.921	278.857	1.240	1.145
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	219.602	206.743	0	0
Distributionsomkostninger	20.117	21.105	0	0
Administrationsomkostninger	60.202	51.009	1.240	1.145
	299.921	278.857	1.240	1.145
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	872	865	3	4

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Noter til årsregnskabet

		Moderselskab	
		2020	2019
		TDKK	TDKK
4	Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
	Andel af overskud i dattervirksomheder	104.639	63.175
		104.639	63.175
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	Koncern	
	Andel af overskud i associerede virksomheder	2020	2019
		TDKK	TDKK
		15.890	4.745
		15.890	4.745
		Moderselskab	
		2020	2019
		TDKK	TDKK
		0	0
		0	0
6	Finansielle indtægter		
	Andre finansielle indtægter	57.691	72.789
	Valutakursgevinster	1.021	6.731
		58.712	79.520
		36.566	52.633
		0	0
		36.566	52.633
7	Finansielle omkostninger		
	Andre finansielle omkostninger	20.503	3.842
	Valutakurstab	4.816	6.105
		25.319	9.947
		16.932	1.497
		0	0
		16.932	1.497
8	Skat af årets resultat		
	Årets aktuelle skat	21.269	20.034
	Årets udskudte skat	-605	583
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.439	-20
		19.225	20.597
		2.110	8.868
		-3	-3
		2.225	8.845

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udvikelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	0	4.906	7.689	12.595
Valutakursregulering	-24	0	0	-24
Tilgang i årets løb	99	0	8.034	8.133
Afgang i årets løb	0	0	-64	-64
Overførsler i årets løb	4.440	0	-4.440	0
Kostpris 31. december	<u>4.515</u>	<u>4.906</u>	<u>11.219</u>	<u>20.640</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	1.095	0	1.095
Valutakursregulering	-7	0	0	-7
Årets afskrivninger	163	701	0	864
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>156</u>	<u>1.796</u>	<u>0</u>	<u>1.952</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.359</u>	<u>3.110</u>	<u>11.219</u>	<u>18.688</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>	<u>7 år</u>		

Udviklingsprojekter vedrører udvikling og implementering af koncernens ERP system.

	2020	2019
	TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	<u>864</u>	<u>594</u>
	<u>864</u>	<u>594</u>

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre an- læg, driftsma- teriel og in- ventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	283.374	728.708	61.022	6.448	11.852	1.091.404
Valutakursregulering	-1.421	-11.263	115	-27	-450	-13.046
Tilgang i årets løb	1.207	30.103	1.799	977	20.687	54.773
Afgang i årets løb	0	-193.432	-690	0	-6.336	-200.458
Overførsler i årets løb	0	7.560	0	0	-7.560	0
Kostpris 31. december	283.160	561.676	62.246	7.398	18.193	932.673
Ned- og afskrivninger 1. januar	172.774	591.335	52.086	6.232	0	822.427
Valutakursregulering	-452	-9.066	66	-25	0	-9.477
Årets nedskrivninger	326	0	0	0	0	326
Årets afskrivninger	8.185	40.050	3.453	93	0	51.781
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-188.018	0	0	0	-188.018
Ned- og afskrivninger 31. december	180.833	434.301	55.605	6.300	0	677.039
Regnskabsmæssig værdi 31. december	102.327	127.375	6.641	1.098	18.193	255.634
Afskrives over	20 år	3-8 år	3-5 år	6 år		

	2020 TDKK	2019 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	50.700	47.836
Administrationsomkostninger	1.407	381
	52.107	48.217

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	30.269	444	30.713
Tilgang i årets løb	794	40	834
Kostpris 31. december	31.063	484	31.547
Ned- og afskrivninger 1. januar	14.541	344	14.885
Årets afskrivninger	726	43	769
Ned- og afskrivninger 31. december	15.267	387	15.654
Regnskabsmæssig værdi 31. december	15.796	97	15.893
Afskrives over	20 år	3-8 år	
		2020	2019
		TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:			
Administrationsomkostninger		769	44
		769	44

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
11 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	303.321	303.321
Tilgang i årets løb	8.717	0
Kostpris 31. december	<u>312.038</u>	<u>303.321</u>
Værdireguleringer 1. januar	145.186	81.155
Årets afgang	0	0
Valutakursregulering	-4.277	856
Årets resultat	<u>104.639</u>	<u>63.175</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>245.548</u>	<u>145.186</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>557.586</u>	<u>448.507</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Inter Primo A/S	Tistrup	TDKK 10.000	100%
Primo AD Invest ApS	København	TDKK 171	65,1%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	7.551	7.502	0	0
Valutakursregulering	-313	49	0	0
Afgang i årets løb	-4.186	0	0	0
Kostpris 31. december	3.052	7.551	0	0
Værdireguleringer 1. januar	21.392	19.190	0	0
Årets afgang	-20.304	0	0	0
Valutakursregulering	-1.517	169	0	0
Årets resultat	1.882	4.745	0	0
Modtagne udbytter	-560	-2.712	0	0
Værdireguleringer 31. december	893	21.392	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.945	28.943	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Wuppi A/S	Herlev, Danmark	TDKK 500	20%
Profilex GmbH	Rangsdorf, Tyskland	TEUR 700	25%

13 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodehavender
	TDKK
Kostpris 1. januar	217
Valutakursregulering	-5
Afgang i årets løb	-143
Kostpris 31. december	69
Regnskabsmæssig værdi 31. december	69

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
14 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	67.534	68.257	0	0
Varer under fremstilling	5.377	4.415	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	65.537	70.243	0	0
	138.448	142.915	0	0

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, og abonnemeter.

16 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi TDKK
A-aktier	1.000	1.000
B-aktier	8.375	8.375
C-aktier	625	625
		10.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	20.000	0	20.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	104.639	64.031
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	6.103	7.236	0	0
Overført resultat	99.985	104.337	-4.654	40.306
	126.088	111.573	119.985	104.337

18 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar	225	504	-3	-6
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-110	-279	3	3
Udskudt skatteaktiv 31. december	115	225	0	-3

Udskudte skatteaktiver relaterer sig primært til midlertidige forskelle på anlægsaktiver, periodeafgrænsningsposter og finansielle poster. Ledelsen forventer, at disse vil blive realiseret inden for en periode på 3 - 5 år.

19 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Kreditinstitutter

Efter 5 år	1.846	3.406	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.699	6.480	0	0
Langfristet del	8.545	9.886	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	87.661	157.482	6.500	0
	96.206	167.368	6.500	0

Noter til årsregnskabet

19 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Morderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	18	56	0	0
Langfristet del	18	56	0	0
Inden for 1 år	34	35	0	0
	52	91	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	7.297	2.621	0	0
Langfristet del	7.297	2.621	0	0
Øvrig kortfristet gæld	85.803	77.442	6.769	9.812
	93.100	80.063	6.769	9.812

20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2020 TDKK	2019 TDKK
Finansielle indtægter	-58.712	-79.520
Finansielle omkostninger	25.319	9.947
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	65.412	48.811
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-15.890	-4.745
Skat af årets resultat	19.225	20.597
Andre reguleringer	-4.281	856
	31.073	-4.054

21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	4.467	-17.757
Ændring i tilgodehavender	-9.161	12.256
Ændring i leverandører m.v.	-661	-7.306
	-5.355	-12.807

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på	31.006	41.874	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	3.630	3.475	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.143	2.540	0	0
	4.773	6.015	0	0
Huslejeforpligtelser	8.441	10.262	0	0
Kautions- og garantiforpligtelser				
Garantiforpligtelser	0	9.746	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernen hæftet solidarisk for gæld til en række kreditinstitutter dog med fastsat maksimum.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for F. Grunnet Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

23 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

F. Grunnet Holding A/S, København, Danmark

Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Fleming Grunnet, Toldbodgade 36 B, 2. th. 1253
København K

Bestyrelsesformand

Dorthe Grunnet, Fruerhøj 26, 2970 Hørsholm

Bestyrelsesmedlem

Mette Grunnet, Søvej 7 A, 2840 Holte

Bestyrelsesmedlem og direktør

Gert Kristiansen, Stensballe Strandvej 195, 8700
Horsens

Bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet og normalt ledelsesvederlag, har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn

Hjemsted

F. Grunnet A/S, CVR-nr. 35 04 60 70

København

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Primo Holding A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Koncernen har ændret anvendt regnskabspraksis for "Likvide midler" i pengestrømsopgørelsen, der nu udelukkende består af "Likvide beholdninger". Ændringen har medført en reduktion i pengestrømme fra finansieringsaktivitet med MDKK 71 (2019: +77) og en reduktion af likvider pr. 31. december 2020 med MDKK 367 (2019: 253).

Klassifikationen af regnskabsposten "Administrationsomkostninger" i moderselskabet er ændret, således at visse indtægtsarter, der hidtil er blevet indregnet under administrationsomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "Andre driftsindtægter". Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Bortset fra ovenstående er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Primo Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventuelforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Segmentoplysninger

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Geografiske segmenter anses som det primære segmentområde. Nettoomsætningen alene omfatter plastproduktion og Europa anses geografisk som et samlet marked.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten ”Reserve for udviklingsomkostninger” under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode,

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor i udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 7 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiden for goodwill vedrørende dattervirksomheder udgør 7 år, da dattervirksomhederne har en stærk markedspøssition og en lang indtjeningsprofil. Dattervirksomhederne anses for en strategisk investering for koncernen, som forventes at bidrage positivt til koncernresultatet over en længere periode.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	20 år
Øvrige bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	6 år

Restværdierne er vurderet til at udgøre følgende i procent af kostprisen:

Øvrige bygninger	50 %
------------------	------

For øvrige anlægsaktiver er restværdien vurderet til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender der indregnes i balancen til amotiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked samt børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancen. Dagsværdien opgøres for børsnoterede obligationer og aktier på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$