

Kelsen Group A/S

Bredgade 27
8766 Nr. Snede
CVR-nr.: 27703666

Årsrapport for perioden 1. august 2019 til 31. august 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den 16. december 20 20

Alcal Wood
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter til årsrapporten	24

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. august 2019 - 31. august 2020 for Kelsen Group A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2020 samt af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nr. Snede, den 16. december 2020

Direktionen

Mads Waagepetersen
Adm. direktør

Bestyrelsen

Christophe Pierre Manfred Neumann
Formand

Andrea Racca

Mads Waagepetersen

Trine Valther Føns

Sonja Lund Jensen
Medarbejdervalgt

Claus Hjorth Christensen
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kelsen Group 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. august 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. august 2019 - 31. august 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kelsen Group A/S for regnskabsåret 1. august 2019 - 31. august 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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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 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 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 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 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.

Aarhus, den 16. december 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Trangeled Kristensen
statsautoriseret revisor
mne nr.: 23333

Rune Kjeldsen
statsautoriseret revisor
mne nr.: 34160

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kelsen Group A/S
Bredgade 27
8766 Nørre Snede

Telefon: 72110110

CVR nr.: 27703666

Stiftet: 22. april 2004

Hjemsted: Nørre Snede

Regnskabsår: 1. september – 31. august

Bestyrelse

Christophe Pierre Manfred Neumann, Formand
Andrea Racca
Mads Waagepetersen
Trine Valther Føns
Claus Hjorth Christensen, medarbejdervalgt
Sonja Lund Jensen, medarbejdervalgt

Direktion

Mads Waagepetersen, Adm. direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

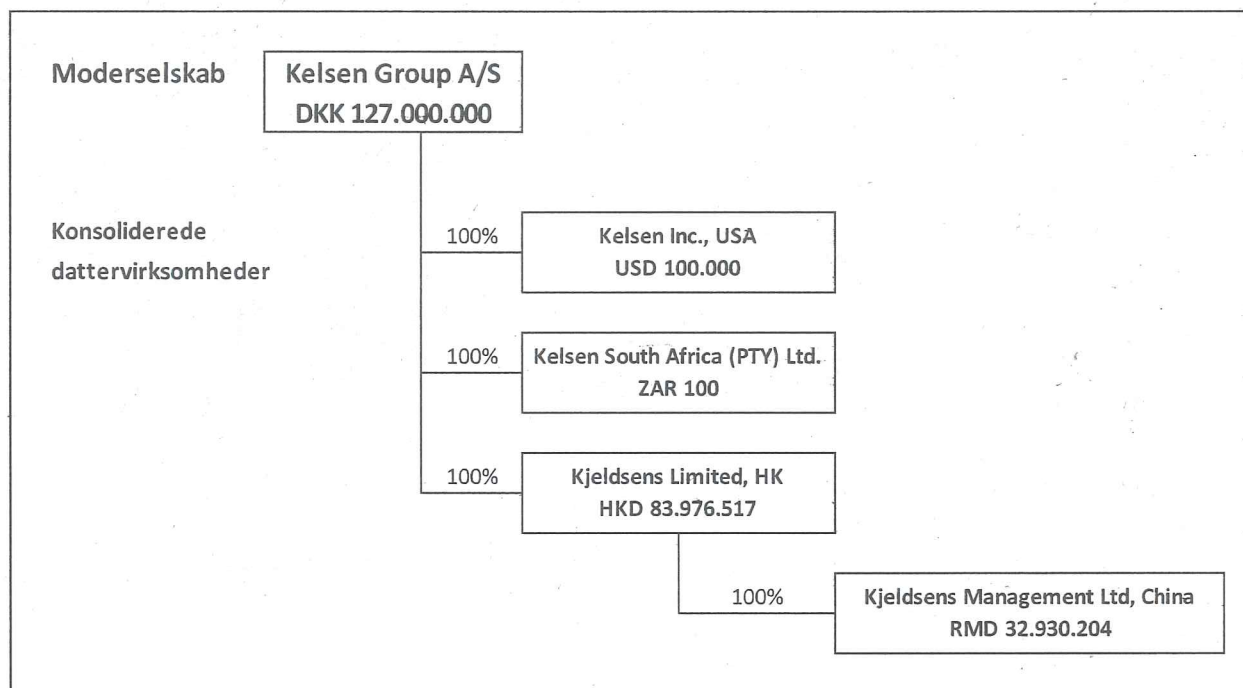
Bank

Nordea
Strandgade 3
PO Box 850
0900 København

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den
16. december 2020, på adressen Bredgade 27,
8766 Nørre Snede.

Koncernoversigt



Pr. 22. september 2019 er selskabet opkøbt af CTH Invest S.A. og ejes 100% af Fine Biscuits Company (FBC) SA.

Tallene angivet ovenfor er aktiekapitalen i de respektive selskaber.

Hoved- & nøgletal

Hovedtal DKK 1.000	Moderselskab			Koncern	
	12 mdr 31.07.2016	12 mdr 31.07.2017	12 mdr 31.07.2018	12 mdr 31.07.2019	13 mdr 31.08.2020
Nettoomsætning	1.006.093	986.020	1.015.363	1.151.450	956.983
Resultat af primær drift	173.532	208.369	112.776	132.206	17.539
* Resultat af primær drift før særlige poster	173.532	208.369	112.776	132.206	79.942
EBITDA	201.099	203.390	142.139	162.414	50.446
* EBITDA før særlige poster	201.099	203.390	142.139	162.414	112.849
Resultat af finansielle poster	-5.258	-5.733	-1.136	-1.339	181
Årets resultat	130.137	230.878	85.950	100.010	4.748
* Årets resultat før særlige poster	130.137	230.878	85.950	100.010	67.151
Balancesum	964.780	714.257	763.436	846.386	923.565
Årets investeringer i materielle anlægsaktiver	37.730	51.317	37.018	32.397	29.237
Egenkapital	350.529	444.415	511.342	623.320	660.586
Arbejdskapital	-254.580	253.719	322.453	252.691	365.907
Nettorentebærende gæld/indeståender (-)	-288.752	76.453	99.219	-141.635	-54.324
Nøgletal					
i %	12 mdr 31.07.2016	12 mdr 31.07.2017	12 mdr 31.07.2018	12 mdr 31.07.2019	13 mdr 31.08.2020
Afkastningsgrad	23,49	21,60	15,79	15,21	2,07
Overskudsgrad	17,25	21,13	11,11	11,48	1,83
Aktivernes omsætningshastighed	1,36	1,02	1,42	1,33	1,13
Soliditet	36,33	62,22	66,98	73,64	71,53
Egenkapitalens forrentning	35,98	65,87	19,34	19,34	0,76

Definitioner:

Afkastningsgrad:	Resultat før renter og skat i forhold til balancesum primo.
Overskudsgrad:	Resultat før renter og skat i forhold til nettoomsætning.
Aktivernes omsætningshastighed:	Nettoomsætning i forhold til balancesum primo.
Soliditet:	Egenkapital ultimo i forhold til balancesum ultimo.
Egenkapitalens forrentning:	Resultat efter skat i forhold til egenkapital primo.
Arbejdskapital:	Varebeholdninger + Tilgodehavender fra salg + Andre tilgodehavender + tilknyttede selskaber - Leverandører af varer og tjenesteydelser - Tilknyttede selskaber - Anden gæld - modtagne forudbetalinger

Ledelsesberetning

Koncernens aktiviteter

Kelsen Group A/S er moderselskab og en af verdens førende producenter af *butter cookies*. Koncernens produkter sælges og markedsføres globalt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Kelsen Group blev pr. 22. september 2019 opkøbt af CTH Invest S.A. Som følge af overtagelsen er det besluttet at omlægge regnskabsåret til 1. september til 31. august, så Kelsen Group A/S fremover følger regnskabsåret i CTH Invest S.A. Efter opkøbet er Kelsen Group A/S pr. 6. maj 2020 overført til det af CTH invest S.A. 100% ejede selskab Fine Biscuits Company (FBC) SA.

I forbindelse med regnskabsomlægningen aflægges regnskab for perioden 1. august 2019 til 31. august 2020.

Årets koncernomsætning blev på 957,0 mio. kr. mod 1.151,5 mio. kr. sidste regnskabsår. Årets koncernoverskud før skat er 17,7 mio. kr. mod 130,9 mio. kr. sidste regnskabsår. Overskud efter skat udgør 4,7 mio. kr. mod 100,0 mio. kr. sidste regnskabsår. Egenkapitalen er opgjort til 660,6 mio. kr. pr. 31. august 2020.

Årets resultat er væsentligt påvirket af såvel transaktions- som integrationsomkostninger, der er forårsaget af transaktionen den 22. september 2019 samt efterfølgende integrationsprojekter. Nettoeffekten af disse engangsomkostninger udgør i alt 62,4 mio. kr. Resultatet af den primære drift i resultatopgørelsen ville uden disse omkostninger udgøre 79,9 mio. kr.

Omsætningen såvel som årets resultat er desuden kraftigt påvirket af manglende afsætning drevet af nedlukninger og sociale restriktioner som følge af Covid-19 særligt på de asiatiske markeder samt duty free markeder. Herudover er afsætning og resultater negativt påvirket af de politiske uroligheder i Hong Kong.

Baseret på ovenstående anses årets resultat at være tilfredsstillende.

Pengestrøm

Pengestrømme fra driften har i 2019/20 udgjort 13,8 mio. kr., pengestrømme til investeringsaktiviteter udgjorde 1,8 mio. kr. og pengestrømme for finansieringsaktiviteter udgjorde -89,7 mio. kr. Dette har medført, at likvide beholdninger er faldet med i alt -74,1 mio. kr.

Den forventede økonomiske udvikling

Selskabets forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af Covid-19, og de tiltag som regeringer i det meste af verden foretager sig. Selskabets ledelse forsøger løbende at vurdere risiciene af Covid-19 på selskabets forventede omsætning og resultat.

Selskabets forventninger er også påvirket af kraftige udsving i priserne på en række væsentlige råvarer- og emballagekomponenter samt kraftige udsving i de væsentligste handelsvalutaer. Som følge heraf er prognosen for 2020/21 usikker.

Selskabets ledelse forventer vækst i såvel omsætning samt resultat i 2020/21 sammenholdt med resultat før særlige poster.

Finansielle og øvrige risici

Selskabet påvirkes generelt af konjunktur-, afsætnings- og konkurrencemæssige forhold.

Renteniveauet påvirker kun selskabet i begrænset omfang. Selskabet har en høj soliditet og anvender kun finansielle renteinstrumenter i begrænset omfang.

Valutakursernes udvikling, specielt kursen for dollar og dollar-relaterede valutaer, påvirker selskabets indtjening. Valutaer med størst betydning for virksomheden er USD, HKD, RMB og EUR. Det er selskabets politik at afdække købs- og salgsordrer.

I relation til kreditrisici er det selskabets politik, at alle større kunder og andre samhandelspartnere løbende kreditvurderes og forsikres efter individuel vurdering.

Ændring i smørpriser påvirker selskabets indtjening. Smør købes i et vist omfang på kontrakter med forud fastsatte priser.

Rapportering om samfundsansvar

Kelsen formåls er, at vores cookies skal bringe glæde til forbrugere over hele verden. Kelsen har vi fokus på kvalitet hele vejen fra produktionen af vores cookies til markedsføringen af vores brands. Vi går aldrig på kompromis med vores ambition om at bringe småkager af højeste kvalitet til forbrugere over hele verden.

Vores butter cookies er baseret på traditionelle danske opskrifter med fokus på at skabe gode smagsoplevelser for vores forbrugere. Kvalitet og fødevarerikkerhed er omdrejningspunktet for alt, hvad vi laver. Derfor er vores bagerier selvfølgelig certificeret i henhold til gældende internationale standarder.

Alle vores cookies bages og håndteres i henhold til HACCP principperne, og vi arbejder med BRC certificeringer (the British Standard for Food Safety) og IFS (the German Standard for Food Safety).

Rammen for CSR-arbejdet

I Kelsen Group forpligter vi os til at drive forretning, hvor der tages hensyn til miljø, sociale- og arbejdsmæssige forhold, økonomi - og hvor vi agerer i overensstemmelse med gældende lovgivning samt de højeste etiske standarder.

Vores CSR strategi bygger på principperne i FN's Global Compact, og retningslinjerne herfor tager udgangspunkt i en bevidst tilgang til virksomhedens samfundsmæssige ansvar. Dette hænger nøje sammen med vores overordnede mål om at levere produkter af høj kvalitet til forbrugere i hele verden, og vi bestræber os på at være transparente i alle beslutninger, vi tager, og i vores måde at agere på.

Siden januar 2019 har Kelsen Group været medlem af Sedex, der hvert 3. år gennemfører en four- pillar audit.

Elementerne i Kelsen Groups sociale ansvar bygger på nedenstående elementer:



Miljøpolitik

Kelsen Group har en miljøpolitik, der afspejler den tilgang, vi har, til måden at drive virksomhed på.

Vi har fokus på det klimamæssige aftryk vores forretning efterlader. Der er særligt fokus på vores energi- og vandforbrug samt spild, støj og luft i forhold til omgivelserne. Vi arbejder tæt sammen med de lokale myndigheder på at finde løsninger til reduktioner indenfor ovennævnte områder, og derudover arbejdes der med energibesparende tiltag på begge vores fabrikker i Danmark.

Kelsen Group opsætter hvert kalenderår mål med henblik på at reducere det samlede CO2 forbrug i forhold til produktionen. Målet er at reducere dette med 1% om året. For hvert år iværksættes konkrete tiltag for at opnå dette mål samt laves opfølgning herpå.

Kelsen Group CO2 aftryk i 2019 for produktionen i Nr. Snede var på 197 kg CO2/tons, som var lig niveauet forrige år. I Ribe lykkes det at reducere kg CO2/tons fra 2018 med 6 kg CO2/tons til 152 CO2/tons. Samlet set er det ikke lykkedes at ramme det forventede mål for 2019, men tiltag er igangsat for at de opsatte mål for år 2020 bliver opnået.

Kodeks for forretningsadfærd og -etik

Kelsen Group har et kodeks for forretningsadfærd og -etik. Kodekset, der ligger tilgængeligt for alle virksomhedens medarbejdere, udgør en vigtig del af vores løbende bestræbelser på at sikre integritet. Kodekset beskriver de grundlæggende regler og principper, som gælder os alle i vores daglige arbejde. Kodekset understreger, at vi alle har et personligt ansvar for at gøre opmærksom på overtrædelser af love eller virksomhedens etiske standarder.

I 2019/20 fortsatte Kelsen Group sin praksis med, at alle nye medarbejdere ved ansættelsen bliver introduceret til virksomhedens forretningsetik. Der er i perioden ikke blevet rapporteret tilfælde af brud med forretningsetisk adfærd og korrupsionstilfælde.

Leverandørpolitik

Kelsen Groups leverandører spiller en vigtig rolle for kvaliteten af vores småkager. Samtidig vil vi gerne sikre en ansvarsfuld adfærd i vores forsyningskæde. Derfor forventer vi, at alle direkte såvel som indirekte leverandører skriver under på vores leverandørpolitik.

Udover et ufravigeligt krav om at vores samarbejdspartnere overholder deres nationale lovgivning, opstiller politikken også retningslinjer indenfor områder som miljø, arbejdssikkerhed, menneskerettigheder og forretningsetiske forhold.

Kelsen Groups leverandørpolitik er tilgængelige på hjemmesiden Kelsen.com under Supplier Code of Conduct. Nye leverandører henvises hertil og skal opfylde disse krav for at kunne være vores samarbejdspartner.

Personalepolitik

Kelsen Group vægter medarbejderforhold højt og har en stor respekt for menneskerettigheder. Vi har fokus på ordentlighed og en målsætning om, at en arbejdsplads skal være sikker, sund og motiverende.

Som et element i udøvelsen af personalepolitikken udleverer Kelsen Group en personalehåndbog til alle medarbejdere ved ansættelse. En opdateret version af personalehåndbogen er altid tilgængelig på Kelsens intranet sammen med underliggende politikker så som rygepolitik, seniorpolitik og andre politikker.

Selskabet anser dygtige og motiverede medarbejdere som en vigtig strategisk ressource. Der arbejdes løbende med at tiltrække og fastholde medarbejdere med et højt kompetenceniveau, og der investeres betydelige beløb i fortsat dygtiggørelse af selskabets medarbejdere. Medarbejderne deltager i såvel interne som eksterne kursusforløb.

Arbejds miljø

Det er også altafgørende for vores forretning at sikre, at vores medarbejdere, eksterne samarbejdspartnere og besøgende kommer sikkert hjem til deres familie og venner hver dag. Vi vil gerne gå et skridt videre end de lovmæssige krav, i vores bestræbelser på at beskytte vores medarbejdere og dem der besøger vores virksomheder verden over.

Vi bestræber os på at skabe en arbejdspladskultur, der respekterer og beskytter det enkelte menneske, og det er vigtigt for os at understrege, at intet er vigtigere end vores egen sikkerhed - og sikkerheden for dem der er omkring os. Med udgangspunkt i denne filosofi har vi allerede gjort store fremskridt, når det gælder reduktion af arbejdsskader, og vi har sat aggressive mål for at opnå en arbejdsplads uden skader.

I 2019/20 er der registreret 67 nærved ulykker og desværre 2 arbejdsulykker med fravær og 6 arbejdsulykker uden fravær blandt selskabets medarbejdere.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen	Antal	Antal	Antal	%	%
	M	K	Total	M	K
Bestyrelsen	3	1	4	75%	25%
Øvrige ledelse	8	6	14	57%	43%

Kelsen Group havde opstillet et måltal om 40% kvinder i bestyrelsen senest i 2020. Efter overgangen fra tidligere ejer til CTH Invest/FBC er målet uændret, men tidshorisonten rykket til 2022.

Der er siden regnskabsåret 2018/19 valgt 1 kvinde valgt ind i bestyrelsen.

Konkret er fordelingen 57% mænd og 43% kvinder på virksomhedens øvrige ledelseslag og Kelsen Group har dermed en ligelig kønsfordeling.

Begivenheder indtruffet efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kelsen Group A/S for perioden 1. august 2019 – 31. august 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Koncern- og årsregnskabet for 2019/20 er aflagt i tDKK.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Regnskabet omfatter en periode på 13 måneder i året, som følge af ændring af koncernforhold og tilpasning af regnskabsafslutning hertil.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Kelsen Group A/S og samtlige datterselskaber.

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.

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser 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. Det er valgt at anvende bogført værdi-metoden i forbindelse med koncerninterne virksomhedssammenslutninger.

Sammenlægningen sker til bogførte værdier pr. den regnskabsmæssige overtagelsesdag, og dermed uden tilpasning af sammenligningstal. Eventuelle forskelle mellem de opgjorte købsvederlag og de bogførte nettoaktiver pr. overtagelsesdagen indregnes direkte på de frie reserver på egenkapitalen. Metoden anvendes ved alle koncerninterne virksomhedssammenslutninger, herunder i forbindelse med eksempelvis køb, salg, fusion og spaltning.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasing-aftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets 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.

Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens valutakurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagen og betalingsdagens valutakurs, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved omregning af udenlandske datterselskaber omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser, mens balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske selskabers primo egenkapital til statusdagens kurs samt valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af udenlandske selskabers resultatopgørelser til gennemsnitlige valutakurser i forhold til statusdagens kurs, føres over egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt i egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen med fradrag af rabat, bonus og provision, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing, afskrivninger på produktionsanlæg samt modtagne eksportomkostninger.

Salgs- og marketingomkostninger

Salgs- og marketingomkostninger omfatter omkostninger til salgs- og marketingpersonale, salgskampagner, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Som administrationsomkostninger indregnes omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter, som ikke kan henføres til den normale drift herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Produktudvikling

Udviklingsprojekter indregnes under immaterielle anlægsaktiver, når visse kriterier er opfyldt. Udviklingsprojekter måles til kostpris og afskrives over den forventede brugstid, dog maksimalt 5 år. Udgifter til løbende ajourføring og videreudvikling af produktsortiment og produktionsprocesser indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Aktiverne måles til kostpris med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, underleverandører og løn.

Afskrivningerne foretages lineært over aktivernes forventede brugstid således:

- Produktionsbygninger afskrives over 40 år. Mindre ombygninger afskrives dog over 15 til 20 år.
- Tekniske anlæg og maskiner afskrives over 7-20 år.
- Andre anlæg afskrives over 2-5 år.

Aktiver med en kostpris på under 30.000 DKK omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer måles til kostpris eller dagsværdi, såfremt denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejet gennemsnit. Er nettorealisation sværdien lavere end kostprisen, nedskrives der til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og handelsvarer omfatter værdien af medgåede materialer og lønninger med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede fabriksbygninger, maskiner og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og lagerpersonale.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nødvendige, individuelle nedskrivninger.

Egenkapital – udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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 samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under omsætningsaktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte 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.

Finansielle gældsforpligtelser

Rentebærende lån indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Pengestrømsopgørelsen

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 eksklusive 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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Resultatopgørelse

Note	DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 13 mdr	2018/19 12 mdr	2019/20 13 mdr	2018/19 12 mdr
1	Nettoomsætning	956.983	1.151.450	854.908	943.169
	Andre driftsindtægter	12	37	12	7
3	Andre driftsindtægter, salg af aktivitet jf. note 3	30.958	-	30.958	-
2,6	Produktionsomkostninger	(685.308)	(833.449)	(709.291)	(787.318)
	Bruttoresultat	302.645	318.038	176.587	155.858
2,6	Salgs- og marketingomkostninger	(141.330)	(136.398)	(53.129)	(66.033)
3	Salgs- og marketingomkostninger, omstrukturings- og integrationsomkostninger jf. note 3	(68.190)	-	-	-
2,6	Administrationsomkostninger	(50.415)	(49.434)	(21.411)	(17.556)
3	Administrationsomkostninger, omstrukturings- og integrationsomkostninger jf. note 3	(25.171)	-	(4.400)	-
	Resultat af primær drift	17.539	132.206	97.647	72.269
	Indtægter af kapitalandele i datterselskaber	-	-	38.057	-
4	Finansielle indtægter	1.486	1.359	2.158	1.666
5	Finansielle omkostninger	(1.305)	(2.698)	(1.441)	(2.500)
	Resultat før skat	17.720	130.867	136.421	71.435
7	Skat af årets resultat	(12.972)	(30.857)	(22.768)	(16.913)
	Årets resultat	4.748	100.010	113.653	54.522

Balance

Note	DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
		31.08.2020	31.07.2019	31.08.2020	31.07.2019
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
8	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	18.079	23.880	18.079	23.880
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	18.079	23.880	18.079	23.880
9	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	77.468	83.608	77.468	83.608
	Tekniske anlæg og maskiner	122.091	121.032	122.091	121.032
	Andre anlæg	2.931	4.136	2.931	3.951
	Anlæg under opbygning	8.792	570	8.792	570
	Materielle anlægsaktiver i alt	211.282	209.346	211.282	209.161
10	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i datterselskaber	-	-	78.829	61.714
	Andre værdipapirer og tilgodehavender	25.000	25.075	25.000	25.075
	Finansielle anlægsaktiver i alt	25.000	25.075	103.829	86.789
	Anlægsaktiver i alt	254.361	258.301	333.190	319.830
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
	Råvarer og hjælpematerialer	92.764	130.521	92.764	130.521
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	192.238	143.366	51.342	93.707
	Varebeholdninger i alt	285.002	273.887	144.106	224.228
Tilgodehavender					
	Tilgodehavender fra salg	89.428	91.047	44.291	85.411
	Tilknyttede selskaber	148.878	28.861	356.421	50.123
	Tilgodehavende selskabsskat	8.132	-	-	-
11	Andre tilgodehavender	46.096	28.494	39.482	12.146
	Tilgodehavender i alt	292.534	148.402	440.194	147.680
Likvide beholdninger					
	Likvide beholdninger	91.668	165.796	685	37.729
	Likvide beholdninger i alt	91.668	165.796	685	37.729
	Omsætningsaktiver i alt	669.204	588.085	584.985	409.637
	AKTIVER i alt	923.565	846.386	918.175	729.467

Balance

Note	DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
		31.08.2020	31.07.2019	31.08.2020	31.07.2019
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	127.000	126.898	127.000	126.898
	Overført resultat	324.986	496.422	383.087	440.118
	Foreslået udbytte	208.600	-	208.600	--
	Egenkapital	660.586	623.320	718.687	567.016
12	Hensættelser				
	Udskudt skat	12.840	17.169	22.636	17.169
	Hensættelser i alt	12.840	17.169	22.636	17.169
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Bankgæld	37.344	24.161	37.344	24.161
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.105	-	1.105	-
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	89.347	76.645	77.233	60.844
	Tilknyttede selskaber	-	-	10.720	11.691
13	Selskabsskat	9.298	12.138	9.059	4.628
11	Anden gæld	113.045	92.953	41.391	43.958
	Kortfristede gældsforpligtelser	250.139	205.897	176.852	145.282
	Gældsforpligtelser i alt	250.139	205.897	176.852	145.282
	PASSIVER i alt	923.565	846.386	918.175	729.467

3 Særlige poster

14 Forslag til resultatdisponering

15 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

16 Honorarer til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Egenkapitalopgørelse

DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	31.08.2020	31.07.2019	31.08.2020	31.07.2019
Egenkapital				
Aktiekapital				
Saldo primo	126.898	126.898	126.898	126.898
Kapitalforhøjelse	102	-	102	-
Saldo ultimo	127.000	126.898	127.000	126.898
I 2013 er aktiekapitalen forhøjet med nom. 789.785 kr. og i 2020 med nom. 102.059 kr. Selskabskapital udgøres nu af 127.000.000 stk. aktier a 1 kr. Der har ikke herudover været ændringer i aktiekapitalen de sidste 5 år.				
Overført resultat				
Saldo primo	496.422	390.263	440.118	384.444
Kapitalforhøjelser	17.013	-	17.013	-
Valutakursregulering, udenlandske selskaber	(5.500)	4.997	-	-
Værdiregulering af sikringstransaktioner	26.799	1.477	26.799	1.477
Skat af egenkapitalbevægelser	(5.896)	(325)	(5.896)	(325)
Overført fra resultatdisponering	(203.852)	100.010	(94.947)	54.522
Saldo ultimo	324.986	496.422	383.087	440.118
Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Overført fra resultatdisponering	208.600	-	208.600	-
Foreslået udbytte ultimo	208.600	-	208.600	-
Egenkapital i alt	660.586	623.320	718.687	567.016

Pengestrømsopgørelse

DKK 1.000	Koncern	
	2019/20 13 mdr	2018/19 12 mdr
Årets resultat	4.748	100.010
Reguleringer	20.648	62.775
Ændringer i driftskapital	22.387	(20.349)
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	47.783	142.436
Finansielle indtægter	1.486	1.359
Finansielle udgifter	(1.305)	(2.698)
Pengestrømme fra ordinær drift	47.964	141.097
Betalt selskabsskat	(34.169)	(34.131)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.795	106.966
Køb af materielle anlægsaktiver	(29.237)	(33.992)
Køb af finansielle anlægsaktiver	75	-
Salg af aktivitet/immaterielle anlægsaktiver	30.958	-
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.796	(33.992)
Ændring i udlån til tilknyttede selskaber	(120.017)	9.932
Kapitalforhøjelse	17.115	-
Ændring i bankgæld	13.183	(58.098)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(89.719)	(58.098)
Årets likviditetsvirkning	(74.128)	14.876
Likvider pr. 1. august	165.796	150.920
Likvider pr. 31. august	91.668	165.796

Noter til årsrapporten

DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
1 Nettoomsætning				
Varer til det danske marked	3.948	5.911	3.948	5.911
Øvrige markeder	953.035	1.145.539	850.960	937.258
	956.983	1.151.450	854.908	943.169
<p>Dette segment består udelukkende i salg af butter cookies. Af konkurrencemæssige årsager er nettoomsætningens fordeling på geografiske markeder ikke oplyst.</p>				
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger mv.	196.069	182.128	141.665	135.944
Pensionsbidrag	10.288	10.228	10.107	10.042
Andre udgifter til social sikring	3.481	3.615	3.465	3.615
	209.838	195.971	155.237	149.601
Vederlag til direktion	11.043	4.166	11.043	4.166
Vederlag til bestyrelse	-	-	-	-
Pensionsbidrag, direktion	197	-	197	-
Andre udgifter til social sikring, direktion	24	24	24	24
	11.264	4.190	11.264	4.190
Gennemsnitlige antal medarbejdere	296	399	263	295
3 Særlige poster				
Andre driftsindtægter, Salg af UK Soup Business	30.958	-	30.958	-
<p>Omkostninger i forbindelse med CTH Invest S.A. køb af Kelsen:</p>				
Salgs- og marketingsomkostninger:				
Salgsfremmende omkostninger	(25.619)	-	-	-
Omstruktureringsomkostninger	(18.487)	-	-	-
Integrationsomkostninger	(24.084)	-	-	-
Administrationsomkostninger:				
Integrationsomkostninger	(19.266)	-	(4.400)	-
Omstruktureringsomkostninger	(5.905)	-	-	-
	(62.403)	-	26.558	-

Noter til årsrapporten

DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
4 Finansielle indtægter				
Tilknyttede selskaber	57	20	2.076	1.188
Øvrige finansieringsindtægter	1.429	1.339	82	478
	1.486	1.359	2.158	1.666
5 Finansielle omkostninger				
Tilknyttede selskaber	-	1.169	137	1.236
Øvrige finansieringsudgifter	1.305	1.529	1.304	1.264
	1.305	2.698	1.441	2.500
6 Fordeling af årets afskrivninger				
Produktionsomkostninger	29.529	26.675	29.529	26.675
Salgs- og marketingomkostninger	2.901	2.676	2.901	2.676
Administrationsomkostninger	489	1.071	487	894
	32.919	30.422	32.917	30.245
7 Årets skat				
Aktuel skat	23.197	28.723	23.197	14.779
Årets regulering	-	(114)	-	(114)
Udskudt skat	(4.329)	2.573	5.467	2.573
	18.868	31.182	28.664	17.238
Der specificeres således				
Skat af årets resultat	12.972	30.857	22.768	16.913
Skat af egenkapitalbevægelser	5.896	325	5.896	325
	18.868	31.182	28.664	17.238
8 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern & moderselskab				Goodwill
Anskaffelsessum 1. august 2019				108.140
Anskaffelsessum 31. august 2020				108.140
Af- og nedskrivninger 1. august 2019				84.260
Årets afskrivninger				5.801
Af- og nedskrivninger 31. august 2020				90.061
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2020				18.079

Noter til årsrapporten

DKK 1.000

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg	Anlæg under opbygning	I alt
Anskaffelsessum 1. august 2019	181.432	455.157	25.096	570	662.255
Årets tilgang	-	-	-	29.237	29.237
Overførsel	712	20.357	(54)	(21.015)	-
Årets afgang	-	-	(2.211)	-	(2.211)
Anskaffelsessum 31. august 2020	182.144	475.514	22.831	8.792	689.281
Af- og nedskrivninger 1. august 2019	97.824	334.125	20.959	-	452.908
Afgang	-	-	(2.028)	-	(2.028)
Årets afskrivninger	6.852	19.298	968	-	27.118
Af- og nedskrivninger 31. august 2020	104.676	353.423	19.900	-	477.999
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2020	77.468	122.091	2.931	8.792	211.282

Moderselskab	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg	Anlæg under opbygning	I alt
Anskaffelsessum 1. august 2019	181.432	455.157	21.618	570	658.777
Årets tilgang	-	-	-	29.237	29.237
Overførsel	712	20.357	(54)	(21.015)	-
Årets afgang	-	-	(152)	-	(152)
Anskaffelsessum 31. august 2020	182.144	475.514	21.412	8.792	687.862
Af- og nedskrivninger 1. august 2019	97.824	334.125	17.667	-	449.616
Afgang	-	-	(152)	-	(152)
Årets afskrivninger	6.852	19.298	966	-	27.116
Af- og nedskrivninger 31. august 2020	104.676	353.423	18.481	-	476.580
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2020	77.468	122.091	2.931	8.792	211.282

Noter til årsrapporten

DKK 1.000

10 Kapitalandele i datterselskaber

Moderselskab

Anskaffelsessum 1. august 2019	61.714
Årets tilgang	17.115
Anskaffelsessum 31. august 2020	78.829

Regnskabsmæssig værdi 31. august 2020	78.829
--	---------------

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Regnskabs- periode	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kjeldsens Limited	01.08.19-31.08.20	Hong Kong	tDKK 71.842 HKD (tHKD 83.977)	100%	tDKK 73.717	tDKK -5.832
* Kjeldsens Management Limited	01.08.19-31.08.20	Kina	tDKK 32.041 RMB (tRMB 32.930)	100%	tDKK 15.827	tDKK -24.698
Kelsen South Africa	01.08.19-31.08.20	Sydafrika	DKK 48 ZAR (ZAR 100)	100%	tDKK -725	tDKK -260
Kelsen Inc.	01.08.19-31.08.20	USA	tDKK 6.234 USD (tUSD 100)	100%	tDKK 12.987	tDKK -646

Noter til årsrapporten

DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	31.08.2020	31.07.2019	31.08.2020	31.07.2019
11 Finansielle instrumenter				
Der er indgået aftaler om afledte instrumenter i form af valutaterminsforretninger				
Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:				
Aktiver	36.274	-	36.274	-
Forpligtelser	-	(10.141)	-	(10.141)
	36.274	(10.141)	36.274	(10.141)
Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidige nettopositioner af varesalg/varekøb i USD og CNH. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen tDKK 36.274. Der er sikret nettopositioner i USD/HKD på 425.519 tDKK svarende til ca. 32 % af forventede nettopositioner. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på 0-6 måneder.				
12 Udskudt skat				
Udskudt skat primo	17.169	14.596	17.169	14.596
Årets regulering	(4.329)	2.573	5.467	2.573
Udskudt skat ultimo	12.840	17.169	22.636	17.169
Optaget i balancen således				
Hensættelser	12.840	17.169	22.636	17.169
	12.840	17.169	22.636	17.169
Udskudt skat vedrører				
Anlægsaktiver	16.283	15.021	16.283	15.021
Omsætningsaktiver	6.353	3.271	6.353	3.271
Gældsforpligtelser	-	(1.123)	-	(1.123)
Fremførselsberettigede underskud	(9.796)	-	-	-
	12.840	17.169	22.636	17.169
13 Skyldig selskabsskat				
Skyldig selskabsskat primo	12.138	17.661	4.628	14.976
Regulering af skat tidligere år	-	(115)	-	(115)
Årets aktuelle skat	23.197	28.723	23.197	14.779
Betalt selskabsskat i året, netto	(34.169)	(34.131)	(18.766)	(25.012)
Skyldig selskabsskat ultimo	1.166	12.138	9.059	4.628
Optaget i balancen således				
Tilgodehavende selskabsskat	8.132	-	-	-
Skyldig selskabsskat	9.298	12.138	9.059	4.628
	1.166	12.138	9.059	4.628
14 Forslag til resultatdisponering				
Udbytte	208.600	-	208.600	-
Overført til overført resultat	(203.852)	100.010	(94.947)	54.522
	4.748	100.010	113.653	54.522

Noter til årsrapporten

DKK 1.000	Koncern	
	31.08.2020	31.08.2020
18 Pengstrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(1.486)	(1.359)
Finansielle omkostninger	1.305	2.698
Af- og nedskrivninger og gevinst ved salg	32.919	30.255
Skat af årets resultat	18.868	31.181
Salg af aktiviteter	(30.958)	-
	20.648	62.775
19 Pengstrømsopgørelse - ændringer i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(11.115)	39.050
Ændring i tilgodehavender	(15.983)	2.161
Ændring i leverandører m.v.	33.899	(67.709)
Kursregulering og øvrige reguleringer m.v.	15.586	6.149
	22.387	(20.349)