
KP Group Holding ApS

Birkevej 2, 6971 Spjald

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 35 64 05 84

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
15/3 2021

Lennart Kanter
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 14

Balance 31. december 15

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 18

Noter til årsregnskabet 19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for KP Group Holding ApS.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Spjald, den 15. marts 2021

Direktion

Søren Lomholt Husted
adm. direktør

Bestyrelse

Lars Ture Pettersson
formand

Martin Krogh Pedersen
næstformand

Sebastian Ehrnrooth

John Nielsen

Axel Nørskov Laursen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KP Group Holding ApS

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 KP Group Holding ApS 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Herning, den 15. marts 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen

statsautoriseret revisor

mne26807

Selskabsoplysninger

Selskabet	KP Group Holding ApS Birkevej 2 6971 Spjald CVR-nr.: 35 64 05 84 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern
Bestyrelse	Lars Ture Pettersson, formand Martin Krogh Pedersen Sebastian Ehrnrooth John Nielsen Axel Nørskov Laursen
Direktion	Søren Lomholt Husted
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
Pengeinstitut	Sydbank Nygade 15 7500 Holstebro

Koncernoversigt

Moderselskab

KP Group Holding ApS
Danmark
Nom. DKK 36.829.660

100%

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

KP Components Group A/S
Danmark
Nom. DKK 40.000.000

100%

KP Components A/S
Spjald, Danmark
Nom. DKK 750.000

100%

KP Components Inc.
Easley, USA
Nom. USD 500.000

100%

KP Components AB
Uddevalla, Sweden
Nom. SEK 100.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2020 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	451.078	530.433	568.644	547.411	472.074
Bruttofortjeneste	168.737	204.607	226.986	215.691	179.310
Resultat før afskrivninger og renter (EBITDA)	31.127	59.355	71.615	65.027	54.053
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-15.159	14.435	26.843	26.135	13.047
Resultat af finansielle poster	-12.348	-4.893	-3.874	-9.912	-8.015
Årets resultat	-27.237	3.842	13.920	8.571	-32
Balance					
Balancesum	445.755	492.415	497.524	505.224	514.711
Egenkapital	183.084	208.198	204.326	190.646	182.078
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	44.575	22.969	64.974	76.752	58.536
- investeringsaktivitet	-31.355	-34.065	-39.807	-29.018	-25.370
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-33.078	-36.072	-40.753	-28.150	-8.155
- finansieringsaktivitet	-24.247	11.178	38.678	-41.795	-55.511
Årets forskydning i likvider	-11.027	82	63.845	5.939	-22.345
Antal medarbejdere	304	321	326	311	286
Nøgletal i %					
Bruttomargin	37,4%	38,6%	39,9%	39,4%	38,0%
Overskudsgrad	-3,4%	2,7%	4,7%	4,8%	2,8%
Afkastningsgrad	-3,4%	2,9%	5,4%	5,2%	2,5%
Soliditetsgrad	41,1%	42,3%	41,1%	37,7%	35,4%

For definitioner af nøgletal henvises der til afsnittet "Forklaring af nøgletal" i anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for KP Group Holding ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i koncernen har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af spåntagende bearbejdning i underleverance.

Produkterne afsættes globalt, og produceres på fabrikkerne i Danmark, Sverige og USA.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på TDKK 27.237, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 183.084.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Såvel omsætning som resultat for 2020 har været negativt påvirket af COVID pandemien, som resulterede i pludselig opbremsning i det globale marked indenfor hydrauliksegmentet. Den negative påvirkning var størst i andet kvartal med en gradvis bedring gennem 3-4 kvartal og en normalisering omkring årsskiftet.

2020 har været kendetegnet ved et generelt reduceret aktivitetsniveau i koncernen, men stort set fastholdelse af medarbejderstaben gennem nationale støtteordninger.

Drift

Koncernen arbejder fortsat med at fastholde konkurrenceevnen gennem øget automatisering og generelle produktivitets forbedringer.

Valutarisici

Koncernen forsøger at afdække sine valutarisici løbende.

Renterisici

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, vil større ændringer i renteniveauet have direkte effekt på indtjeningen. For at minimere denne renterisiko består den rentebærende gæld af et mix af fast og variabel rente.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Koncernens kreditrisiko forsøges minimeret ved brug af nonrecourse-factoring, hvor det er muligt.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer en normalisering i primærmarkederne indenfor mobil hydraulik i 2021. Der forventes i 2021 en positiv udvikling i såvel omsætning som resultat.

Grundlaget for indtjeningen

Eksternt miljø

Koncernen er en kap. 5 godkendt virksomhed. Dette bliver regelmæssigt revurderet af Ringkøbing -Skjern Kommune.

Koncernen er miljøbevist og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Det danske driftsselskab er miljøgodkendt og der foreligger ikke verserende miljøsager.

Videnressourcer

Koncernen arbejder med spåntagende bearbejdning i underleverance på CNC-styrede maskiner. Produktionsaktiviteten stiller særlige krav til videns ressourcer inden for produktionsteknik og produktionsmedarbejdere.

For til stadighed at kunne opretholde et højt vidensniveau, og udvikling heraf, er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et fagligt højt uddannelsesniveau i produktionen.

Koncernen har i 2020 gennemsnitlig haft 304 medarbejdere.

Det er vor målsætning, at koncernen har den nyeste viden samt at sikre vor hurtige omstillingsevne.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens forretningsmodel er i lighed med tidligere år produktion og salg af spåntagende bearbejdning i underleverance. Koncernen har ikke selvstændig R&D aktiviteter.

Dette afsnit er koncernens redegørelse i henhold til årsregnskabslovens §99a. Koncernen anvender en lang række leverandører og samarbejdspartnere, som kan udgøre en risiko, dersom de ikke deler koncernens holdninger og værdier på området menneskerettigheder. Koncernen har derfor udarbejdet særskilte koncernpolitikker for samfundsansvar baseret på de ti principper i FN's Global Compact som omfatter: Menneskerettigheder, Sociale- og Medarbejderforhold, Miljø og Klima, samt Anti-korruption og bestikkelse.

Ledelsesberetning

Menneskerettigheder

Koncernen har fortrinsvis aktiviteter i lande kendetegnet ved høj grad af regulering og eksplicit lovgivning i relation til menneskerettigheder. Indsatsen i 2020 har derfor bestået i fortsat fokus på, at leverandører og samarbejdspartnere deler koncernens holdninger og værdier i relation til menneskerettigheder, hvilket har betydet, at vi heller ikke i 2020 er blevet bekendt med overskridelser af hverken lokal lovgivning eller koncernens politik for menneskerettigheder. Nøglefunktioner i koncernen (indkøb og salg) modtager fortsat træning og instruktion, så koncernens værdier og politikker er kendte og efterleves.

Sociale- og Medarbejderforhold

Tiltrækning og fastholdelse af dygtige medarbejdere kan udgøre en risiko for KP Components A/S, dersom vi ikke har fortsat fokus på social- og medarbejderforhold.

KP-koncernen har som målsætning at være en "rummelig" arbejdsplads. Dette gøres bl.a. ved at beskæftige flygtninge og personer med personlige udfordringer. I KP Components A/S er der i 2020 ansat 6 personer i flexjob og 3 personer med behov for personlig assistance. I løbet af 2020 har der i KP Components A/S været 3 personer i virksomhedspraktik samt en person med løntilskud.

Koncernen har i 2020 fortsat sit fokus på arbejdsmiljøet med henblik på forebyggelse af arbejdsskader gennem træning af medarbejderne og opfølgning på såvel ulykker som registrerede tilløb til ulykker. Dette til trods blev der i 2020 registreret 6 ulykker med fravær, hvilket ikke er tilfredsstillende. Alle ulykker forekom i KP Components A/S. Ulykkesfrekvensen (antal ulykker resulterende i fravær/1 mio. arbejdstimer) steg således fra 1,8 til 14,8 i 2020.

Miljø og Klima

Koncernens primære miljøbelastning er affald i form af spåner/metalaffald fra bearbejdningsprocesser, køle-smøremiddel der anvendes til bearbejdningsmaskinerne, samt sæbevand fra vaskeprocesser. Koncernen arbejder målrettet med størst mulig genbrug af disse affaldstyper.

- Støbejernsspåner sorteres og sælges direkte tilbage til støberier til genbrug, øvrige spåner og metalskrot afhentes/sælges kun til velrenommerede firmaer indenfor genindvinding af disse typer skrot. I 2020 blev 100% metalaffald fra koncernen solgt til genbrug.
- Køle-smøremiddel renses i centralanlæg og genbruges i størst muligt omfang i produktionen. Affaldsprodukter i forbindelse med brug af køle-smøremiddel (slam) bortskaffes via velrenommeret firma der nedbryder/genindvinder disse affaldstyper.
- Sæbevand fra vaskeprocesser filtreres og genbruges løbende. En gang om ugen udskiftes det og det 'brugte' sæbevand sendes til destruktion hos anerkendt firma, hvor korrekt nedbrydning og destruktion sikres.

Anti-korruption og bestikkelse

Koncernens har beskrevne politikker omkring korruption og bestikkelse. Der er specifikke regler omkring gaver, hvad enten det drejer sig om at modtage eller at give. Der foretages løbende opfølgning. Alle rejse- og udgiftsbilag, som ikke relateret til køb af direkte materialer, skal godkendes af koncernens CEO. Alle gaver over 500 DKK skal ligeledes godkendes af koncernens CEO.

Ledelsesberetning

Koncernen har endvidere opstillet et whistleblowersystem. Ledelsen har dog ikke i 2020 modtaget henvendelser fra medarbejdere omkring forhold, der kræver nærmere undersøgelser.

Corporate governance

KP Group Holding ApS' bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at selskabets ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende, om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet selskabsloven, årsregnskabsloven, selskabets vedtægter samt god praksis for virksomheder af samme størrelse og med samme internationale rækkevidde som KP Group Holding ApS. Herunder efterlever selskabet - i kraft af sin status som kapitalfondsejet virksomhed - retningslinjerne for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse.

Dog omtales der af konkurrencemæssige hensyn i årsrapporten ikke omsætning og indtjening fordelt på væsentlige forretningsmæssige segmenter. Koncernens årsrapport offentliggøres af vanlige kanaler. På dette grundlag er løbende udviklet og vedligeholdt en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af selskabet.

Aktionærforhold

Bestyrelsen vurderer løbende, om koncernens kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og dets interessenters interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Selskabets vedtægter indeholder ingen grænser for ejerskab eller stemmeret. Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af selskabets aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen.

Selskabets aktiekapital er opdelt i A-aktier og B-aktier.

KP Group Holding ApS' største anpartshaver er kapitalfond Segulah IV L.P, der besidder over 50% af selskabets aktier og stemmerettigheder.

Kapitalfond Segulah IV L.P har dermed bestemmende indflydelse på selskabet. Kapitalfonden er i bestyrelsen repræsenteret af partner Edvard Sebastian Ehrnrooth.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen i koncernen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverden, koncernens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen mødes efter en planlagt mødeplan 4 - 6 gange om året ud over generalforsamlingen. I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende skriftlig orientering om koncernens resultat og finansielle stilling, og der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene

Ledelsesberetning

tilsiger det. Yderligere oplysninger omkring bestyrelsen fremgår af note 22

Vederlag til ledelsen

Vederlag til direktionen og ledende medarbejdere er ud over den faste løn suppleret med præsentationsafhængige bonusordninger.

Bestyrelsens, direktionens samt ledende medarbejders aktiebeholdning

Bestyrelsen og ledende medarbejdere havde ultimo 2020 aktier i KP Group Holding ApS svarende til 23,14% af den samlede aktiekapital. Direktionen kontrollerer 0,5% heraf.

Udbyttepolitik

Udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for selskabets fortsatte ekspansion. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte.

Interesserterne

KP Group Holding ApS søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for koncernens udvikling.

KP Group Holding ApS har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik, ligesom der er særskilte politikker for forskellige nøgleområder som personale, miljø og ansvarlighed over for kunder og samfundet som helhed.

Kommunikationspolitikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for blandt andet investorer, medarbejdere og myndigheder tilgår disse og offentliggøres i overensstemmelse med regler og aftaler.

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af retningslinjerne i overensstemmelse med udviklingen i og omkring koncernen.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Måltal for øverste ledelsesorgan

Dette er koncernens redegørelse for det underrepræsenterede køn i henhold til årsregnskabslovens §99b. Koncernen har valgt alene at redegøre konsolideret for de selskaber i koncernen, der som følge af deres størrelse selvstændigt er omfattet af rapporteringskravene iht. §99b.

Den kønsmæssige fordeling blandt selskabets generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgjorde i 2020 ingen kvinder og 5 mænd. Selskabets ejere stræber på ethvert tidspunkt efter at have de rette kompetencer i bestyrelsen, hvilket indtil nu ikke har ledt frem til en mere ligelig kønsfordeling i bestyrelsen. Det er ejernes mål på sigt at råde bod på dette og målet er, at der senest i 2022 er 1 kvinde i bestyrelsen. For datterselskabet KP Components A/S er der samme målsætninger som for moderselskabet og tilsvarende status, da de to bestyrelser består af samme medlemmer.

Ledelsesberetning

Politik til øgning af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag

Den langsigtede politik er, at ledergruppen i KP koncernen opnår en ligelig fordeling mellem mænd og kvinder. Koncernen arbejder løbende med at skabe en mere ligelig kønsfordeling i alle organisatoriske lag.

Ultimo 2020 er status at:

- Koncern direktionen består af en person, som er mand
- 13% er kvinder i første ledelses lag bestående af 8 personer
- 25% af de ansatte i hele koncernen er kvinder

Også i 2020 har det været en integreret del af de årlige medarbejdersamtaler at spørge ind til den enkelte medarbejders ønsker omkring karriere udvikling for bl.a. derigennem at identificere og understøtte kvinder med fremtidigt lederpotential. Koncernens branche (metalvare produktion) er generelt kendetegnet ved en meget skæv kønsfordeling, så i lyset heraf er det koncernens målsætning med sin fortsat indsats at sikre, at flere kvinder søger ind i virksomheden generelt, det være sig både ifm. nyansættelser og indgåelse af lærlingeaftaler.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

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	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	451.078	530.433	0	0
Andre driftsindtægter		8.740	96	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-199.407	-226.176	0	0
Andre eksterne omkostninger		-91.674	-99.746	-62	-81
Bruttoresultat		168.737	204.607	-62	-81
Personaleomkostninger	2	-137.610	-145.252	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-46.286	-44.920	0	0
Resultat før finansielle poster		-15.159	14.435	-62	-81
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-26.814	4.149
Finansielle indtægter	4	156	3.863	0	5
Finansielle omkostninger	5	-12.504	-8.756	-144	-231
Resultat før skat		-27.507	9.542	-27.020	3.842
Skat af årets resultat	6	270	-5.700	-216	0
Årets resultat		-27.237	3.842	-27.236	3.842

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Goodwill		153.789	172.067	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	153.789	172.067	0	0
Grunde og bygninger		42.652	44.938	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		158.490	153.825	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel		4.409	3.824	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.635	1.132	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	207.186	203.719	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	184.906	209.599
Finansielle anlægsaktiver		0	0	184.906	209.599
Anlægsaktiver		360.975	375.786	184.906	209.599
Råvarer og hjælpematerialer		27.051	27.494	0	0
Varer under fremstilling		4.814	6.563	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		33.401	45.158	0	0
Varebeholdninger		65.266	79.215	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.112	15.395	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.142	1.096
Andre tilgodehavender		5.893	6.086	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	1.349	1.349	3.168	3.168
Selskabsskat		197	0	2.170	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	858	5.361
Periodeafgrænsningsposter	10	1.741	1.335	9	0
Tilgodehavender		17.292	24.165	7.347	9.625
Likvide beholdninger		2.222	13.249	0	49
Omsætningsaktiver		84.780	116.629	7.347	9.674
Aktiver		445.755	492.415	192.253	219.273

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		36.830	36.830	36.830	36.830
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	16.742
Reserve for valutaomregning		1.671	0	0	0
Overført resultat		144.583	171.368	146.255	154.626
Egenkapital	11	183.084	208.198	183.085	208.198
Hensættelse til udskudt skat	13	18.174	20.377	8.837	7.731
Hensatte forpligtelser		18.174	20.377	8.837	7.731
Gæld til realkreditinstitutter		14.143	14.941	0	0
Kreditinstitutter		18.839	21.086	0	0
Leasingforpligtelser		44.096	36.742	0	0
Anden gæld		9.923	3.679	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	87.001	76.448	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	823	851	0	0
Kreditinstitutter	14	54.424	82.754	0	0
Leasingforpligtelser	14	14.143	14.344	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		63.762	61.946	330	317
Selskabsskat		0	3.298	0	3.027
Anden gæld	14,15	24.344	24.199	1	0
Kortfristede gældsforpligtelser		157.496	187.392	331	3.344
Gældsforpligtelser		244.497	263.840	331	3.344
Passiver		445.755	492.415	192.253	219.273
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	36.830	0	0	171.368	208.198
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	1.671	0	1.671
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	1.876	1.876
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-1.296	-1.296
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-128	-128
Årets resultat	0	0	0	-27.237	-27.237
Egenkapital 31. december	36.830	0	1.671	144.583	183.084

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	36.830	16.742	0	154.626	208.198
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	1.671	1.671
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	1.876	1.876
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-1.296	-1.296
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-128	-128
Årets resultat	0	-16.742	0	-10.494	-27.236
Egenkapital 31. december	36.830	0	0	146.255	183.085

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		-27.237	3.842
Reguleringer	16	59.915	53.316
Ændring i driftskapital	17	29.796	-21.211
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		62.474	35.947
Renteindbetalinger og lignende		156	3.852
Renteudbetalinger og lignende		-12.501	-8.757
Pengestrømme fra ordinær drift		50.129	31.042
Betalt selskabsskat		-5.554	-8.073
Pengestrømme fra driftsaktivitet		44.575	22.969
Køb af materielle anlægsaktiver		-33.078	-36.072
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.724	2.007
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-31.355	-34.065
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-827	2.837
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-30.575	13.141
Nedbringelse af leasingforpligtelser		7.153	-4.800
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		2	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-24.247	11.178
Ændring i likvider		-11.027	82
Likvider 1. januar		13.249	13.167
Likvider 31. december		2.222	13.249
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.222	13.249
Likvider 31. december		2.222	13.249

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Danmark	214.272	237.076	0	0
Europa	108.573	125.149	0	0
Øvrige markeder	128.233	168.208	0	0
	451.078	530.433	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	123.339	130.287	0	0
Pensioner	8.379	8.806	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.892	6.159	0	0
	137.610	145.252	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	304	321	0	0
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	18.278	18.278	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	28.008	26.642	0	0
	46.286	44.920	0	0
4 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	92	229	0	5
Vautakursgevinster	64	3.634	0	0
	156	3.863	0	5

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	6	194
Andre finansielle omkostninger	5.243	7.131	138	37
Valutakurstab	7.261	1.625	0	0
	12.504	8.756	144	231

6 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.221	4.555	-730	-1.381
Årets udskudte skat	-2.331	1.070	1.106	1.321
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-32	60	-32	60
	-142	5.685	344	0
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	-270	5.700	216	0
Skat af egenkapitalbevægelser	128	-15	128	0
	-142	5.685	344	0

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	279.652
Kostpris 31. december	279.652
Ned- og afskrivninger 1. januar	107.585
Årets afskrivninger	18.278
Ned- og afskrivninger 31. december	125.863
Regnskabsmæssig værdi 31. december	153.789
Afskrives over	20 år

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	76.533	433.872	12.719	2.099
Valutakursregulering	0	1.574	167	13
Tilgang i årets løb	626	35.096	1.988	696
Afgang i årets løb	0	-15.846	-35	0
Kostpris 31. december	<u>77.159</u>	<u>454.696</u>	<u>14.839</u>	<u>2.808</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	31.595	285.369	8.918	1.039
Valutakursregulering	0	1.164	109	2
Årets afskrivninger	2.912	22.980	1.425	132
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-13.307	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-22	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>34.507</u>	<u>296.206</u>	<u>10.430</u>	<u>1.173</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>42.652</u>	<u>158.490</u>	<u>4.409</u>	<u>1.635</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>76.644</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Moderselskab

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2020	2019
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	<u>192.601</u>	<u>192.857</u>
Kostpris 31. december	<u>192.601</u>	<u>192.857</u>
Værdireguleringer 1. januar	16.742	12.563
Valutakursregulering	1.669	-52
Årets resultat	-26.814	4.149
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	708	82
Værdireguleringer 31. december	<u>-7.695</u>	<u>16.742</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>184.906</u>	<u>209.599</u>

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
KP Component Group ApS	Spjald, Danmark	TDKK 40.000	100%

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

11 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi TDKK
A-anparter	11.064.008	11.064
B-anparter	25.765.652	25.766
		36.830

12 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-16.742	4.179
Overført resultat	-10.494	-337
	-27.236	3.842

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	19.028	18.669	4.563	3.737
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-2.331	1.070	1.106	1.321
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	128	-711	0	-495
Hensættelse til udskudt skat 31. december	16.825	19.028	5.669	4.563

Det indregnede skatteaktiv på TDKK 1.349 består primært af skattemæssige underskud til fremførsel i det amerikanske selskab, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-4 år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særlig lagt vægt på, at selskabet genereret overskud det seneste år og det forventes på baggrund af budgetter, at dette fortsætter de kommende år.

14 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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	10.878	11.592	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.265	3.349	0	0
Langfristet del	14.143	14.941	0	0
Inden for 1 år	823	851	0	0
	14.966	15.792	0	0

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	1.613	0	0
Mellem 1 og 5 år	18.839	19.473	0	0
Langfristet del	<u>18.839</u>	<u>21.086</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	5.785	6.229	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	48.639	76.525	0	0
Kortfristet del	<u>54.424</u>	<u>82.754</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>73.263</u>	<u>103.840</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	9.003	8.257	0	0
Mellem 1 og 5 år	35.093	28.485	0	0
Langfristet del	<u>44.096</u>	<u>36.742</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	14.143	14.344	0	0
	<u>58.239</u>	<u>51.086</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Anden gæld				
Efter 5 år	0	3.679	0	0
Mellem 1 og 5 år	9.923	0	0	0
Langfristet del	<u>9.923</u>	<u>3.679</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Øvrig kortfristet gæld	24.329	24.197	0	0
	<u>34.252</u>	<u>27.876</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

15 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Forpligtelser	1.296	1.876	0	0

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalerne har en løbetid på 5-20 måneder. I aftalerne byttes en rente på CIBOR med en fast rente på 0,6-4,6% på lån med en hovedstol på DKK 46,7 mio..

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2020 TDKK	2019 TDKK
Finansielle indtægter	-156	-3.863
Finansielle omkostninger	12.504	8.756
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	46.165	44.826
Skat af årets resultat	-270	5.700
Andre reguleringer	1.672	-2.103
	59.915	53.316

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2020 TDKK	2019 TDKK
Ændring i varebeholdninger	13.951	-7.352
Ændring i tilgodehavender	7.073	3.597
Ændring i leverandører m.v.	8.192	-17.523
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	580	67
	29.796	-21.211

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	42.652	44.938	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 4.600, der giver pant i grunde og bygninger tilen samlet regnskabsmæssig værdi af	42.652	44.938	0	0
Virksomhedspant på i alt TDKK 6.504, som giver pant i produktionsanlæg og maskiner og andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør	4.409	8.354	0	0

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende leje af biler og IT-udstyr. Rest leasingforpligtelse herpå udgør TDKK 2.527 (2019:TDKK 2.786).

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for KP Group Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Noter til årsregnskabet

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Segulah IV L.P.

Ultimativ hovedaktionær

Transaktioner

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	298	294	0	0
Andre ydelser	72	188	0	0
	370	482	0	0

Noter til årsregnskabet

21 Bestyrelsesoplysninger

Lars Pettersson

Udpeget af Segulah IV L.P, direktionspost i Chari AB, bestyrelsespost i Lundberg AB, Indutrade AB, Husqvarna AB, AB Industriv arden, Festo AG, KP Group Holding ApS, KP Group ApS, KP Components Group A/S, KP Components A/S.

Axel Nørskov Laursen

Udpeget af Segulah IV L.P, direktionspost i Norlau ApS, Norlau Marøgelhøj ApS, Norlau Mølleå ApS, Habro Gruppen, Liftup A/S, Termo Invest ApS, CitiSpi Group Holding Limited, KP Group Holding ApS, KP Group ApS, KP Components Group A/S, KP Components A/S. Kir Royal ApS, Norwood ApS, Fuglebakkekollegiet A/S

Edvard Sebastian Ehrnrooth

Udpeget af Segulah IV L.P, bestyrelsespost i Segulah Advisor AB, Beerenberg AS, KP Group Holding ApS, KP Group ApS, KP Components Group A/S, KP Components A/S, Hermes Medical Holding AB, Pelly Holding AB, Havoline Förvaltning AB

John Nielsen

Udpeget af minoritetsaktionærer, direktionspost i PcP Corporation A/S samt underliggende datterselskaber. Bestyrelsespost i Nørmark Food A/S, Sunds Textiles A/S, PVN Holding A/S, A/S Maskinfabrikken PcP, PF Værktøj Herning ApS, Norjysk Døgngalvansiering A/S, ElefantRiste A/S, PcP Norge A/S, PcP Durk Sverige AB, KP Group Holding ApS, KP Group ApS, KP Components Group A/S, KP Components A/S.

Martin Krogh Pedersen

Udpeget af minoritetsaktionærer. Bestyrelsespost i A/S Maskinfabrikken PCP og tilhørende selskaber, KP Components A/S og tilhørende selskaber, MHKP Holding ApS og tilhørende selskaber samt Ringkjøbing Landbobank A/S og Techo A/S.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KP Group Holding ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

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.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet KP Group Holding ApS 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 koncern-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forholdet blev etableret.

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Der er ikke væsentlige forskelle i aktiviteter og geografiske markeder.

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.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10-20 år. Afskrivningshorisonten henføres til langsigtede strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Produktionsbygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 25.000 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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 tids-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

punktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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.

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 forsikringspræmier, abonnementer mv.

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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 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

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$