

Selskabet af 31.12.2013 A/S

CVR-nr. 35 84 77 31

C.F. Tietgens Boulevard 32C

5220 Odense SØ

Årsrapport 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

Den 7. maj 2021

Dirigent Peter Møller Nielsen

Indhold

Ledelsesberetning	2
Resultater i 2020	2
Hoved- og nøgletal for Selskabet af 31.12.2013 A/S	3
Regnskabsberetning	4
Oplysninger om selskabet	11
Koncernregnskab 1. januar – 31. december	12
Resultatopgørelse	12
Totalindkomstopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	15
Egenkapitalopgørelse	16
Egenkapitalopgørelse	17
Oversigt over noter til koncernregnskabet	18
Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december	62
Resultatopgørelse	62
Forslag til resultatdisponering	62
Balance	63
Egenkapitalopgørelse	64
Oversigt over noter til årsregnskabet	65
Ledelsespåtegning	68
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	69
Nøgletalsdefinitioner	71
Koncemoversigt	72

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabet af 31.12.2013 A/S er hovedaktionær i KOMPAN koncernen, med et ejerskab på 51%. Kompans hovedaktivitet er udvikling, produktion og salg af legepladser, udendørs sport og fitness faciliteter samt indendørs møbler og løsninger. Koncernen forhandler herudover produkter fra tredjepartsleverandører, som relaterer sig hertil og sælger service- og installationsydelser i tilknytning til produktsalget.

Koncernen sælger globalt og er markedsledende.

Selskabet af 31.12.2013 A/S ejede ultimo 2020, via det helejede datterselskab, Selskabet af 31.12.2014 ApS, 41 % af Fristads Kansas koncernen. Fristads Kansas koncernen konsolideres ikke. Hovedaktiviteten i Fristads Kansas koncernen er produktion og salg af arbejdsbeklædning.

Resultater i 2020

Koncernens omsætning faldt i 2020 med 9,0% til DKK 1.983,4 mio. Faldet skete som følge af coronavirussens udbrud, som især påvirkede koncernens omsætning negativt i årets andet kvartal.

Koncernen opnåede et resultat før finansielle poster og skat på DKK 298,3 mio. mod DKK 288,6 mio. i 2019, mens resultatet efter skat steg med DKK 37,0 mio. til DKK 224,4 mio.

Som følge af coronavirussens udbrud i årets første kvartal, blev der foretaget en række tilpasninger af de faste omkostninger, som har været medvirkende til at påvirke årets resultat positivt.

Årets resultat er på trods af coronavirussens udbrud på niveau med det forventede.

Fristads Kansas koncernen har ikke påvirket resultatet, der endte på niveau med det forventede.

Forventninger til 2021

Koncernen har i en flerårig periode investeret kraftigt i distributionsnetværk og produktudvikling, og har de senere år set afkastet heraf, med en solid vækst både i omsætning og indtjening. Det er forventningen at fortsætte denne strategi i 2021.

For 2021 forventes derfor vækst i omsætningen, og et resultat af primær drift som er på niveau med eller forbedret i forhold til 2020, men resultatet vil forsat være præget af det forhøjede investeringsniveau.

Baseret på erfaringerne fra 2020, forventes det at coronavirussen i vist omfang vil påvirke omsætning og indtjening i 2021.

For 2021 forventes et positivt driftsresultat for The Cotton Group, som er tilkøbt i 2021, men købesumallokeringer vil påvirke koncernresultatet negativt. Den samlede effekt heraf er ikke opgjort på nuværende tidspunkt.

I modervirksomheden forventes et uændret resultat i forhold til 2020. Man forventer i 2021 at modtage udbytte fra KOMPAN-koncernen, men ikke fra The Cotton Group.

Udsagn om fremtiden

De forventninger til fremtiden, der er omtalt i denne årsrapport, herunder forventninger til indtjeningen, er forbundet med risici og usikkerheder og kan påvirkes af faktorer som f.eks. globale økonomiske forhold og øvrige væsentlige forhold, herunder kreditmarkeds-, rente- og valutakursudviklingen. Dermed kan den faktiske udvikling og det faktiske resultat adskille sig markant fra forventningerne i årsrapporten. Der henvises i øvrigt til afsnittet risikoforhold.

Begivenheder efter balancedagen

KOMPAN koncernen meddelte 7. januar 2021, at de resterende aktiviteter i KOMPAN Design studio and Manufacturing GmbH i Berlin, som producerer Corocord produkter, vil blive flyttet og fremover udført af Design Studio funktionerne i KOMPAN Czech Republic s.r.o og KOMPAN A/S. Flytningen af de resterende aktiviteter er tilendebragt ved udgangen af marts 2021.

Koncernen har i 2021 etableret nye refinansieringsaftaler.

Efter regnskabsårets slutning er datterselskabet The Cotton Group stiftet og har erhvervet seks selskaber: B&C, Wenaas, Clinic Dress, Swerre W Månson, Hejco og Martinson, som er aktive indenfor workwear og promotional wear. Selskabet har ligeledes erhvervet yderligere 5% i KOMPAN koncernen, så Selskabet ejer nu 56% af KOMPAN koncernen.

Der er ikke indtruffet andre væsentlige hændelser efter 31. december 2020.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for Selskabet af 31.12.2013 A/S

DKK mio.	2020	2019	2018**	2017*	2016*
Hovedtal					
Omsætning	1.983,4	2.179,0	1.935,0	1.670,2	1.504,4
Bruttoresultat	882,2	953,0	836,4	728,6	668,9
Resultat før amortiseringer og andre driftsomkostninger samt særlige poster	307,7	312,8	204,1	143,2	137,4
Resultat før finansielle poster og skat	298,3	288,6	168,1	84,3	109,5
Resultat af finansielle poster	-14,6	-43,3	-38,0	-47,2	-29,7
Årets resultat	224,4	187,5	97,3	24,3	58,0
Langfristede aktiver					
Langfristede aktiver	1.638,3	1.702,1	1.438,6	1.449,0	1.468,5
Kortfristede aktiver	729,3	717,3	609,0	471,1	499,0
Aktiver i alt	2.367,7	2.419,4	2.047,6	1.920,1	1.967,5
Egenkapital					
Langfristede forpligtelser	774,8	937,0	765,6	840,0	912,4
Kortfristede forpligtelser	557,3	540,3	540,5	432,9	400,4
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften	317,5	336,4	170,3	157,7	126,6
Pengestrøm til investering, netto	-73,2	-52,3	-49,3	-55,5	-52,5
Heraf til investering i materielle aktiver	-14,2	-26,2	-25,0	-22,5	-22,4
Pengestrøm fra finansiering	-206,5	-181,8	-91,1	-102,5	-119,4
Pengestrøm i alt	30,1	102,2	65,2	-0,3	-45,3
Nøgletal***					
Bruttomargin	44,5%	43,7%	43,2%	43,6%	44,5%
Overskudsgrad I	15,5%	14,4%	10,5%	8,6%	9,1%
Overskudsgrad II	15,0%	13,2%	8,7%	5,0%	7,3%
Solilitetsgrad	44,1%	38,9%	36,2%	33,7%	33,3%
Egenkapitalforentning	22,6%	19,9%	14,0%	3,8%	9,8%
Gennemsnitligt antal ansatte:	1.419	1.387	1.293	1.140	1.026

* Tallene er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 9, IFRS 15 og IFRS 16.

** Tallene er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16.

*** Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med nøgletsdefinitionerne, der henvises til siden med nøgletsdefinitioner i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Resultatopgørelse

Omsætning

Koncernens omsætning er i 2020 faldet med DKK 195,6 mio. i forhold til 2019, svarende til 9,0%. Korrigeret for effekten af valutakursudsving udgør faldet 6,8 %.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger er faldet med DKK 120,6 mio. fra DKK 1.189,5 mio. til DKK 1.068,9 mio., svarende til et fald på 10,1%, hvilket skal sammenholdes med faldet i omsætningen på 9,0%. Bruttomarginen er således steget fra 43,7% i 2019 til 44,3% i 2020.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger relateret til produktion af eget produktsortiment og tjenesteydelser samt omkostninger til indkøb af varer og tjenesteydelser bestemt for videresalg.

Forsknings- og udviklingsomkostninger

De samlede afholdte udgifter til udvikling udgør DKK 40,5 mio. i 2020 (2019: DKK 37,6 mio.), svarende til 2,0% af omsætningen (2019: 1,7%). De afholdte udgifter vedrører hovedsageligt udvikling af produktlinier, der kombinerer mere traditionelle legestrukturer med netstrukturer, og som sætter nye standarder for fysisk leg og sanseoplevelser. Derudover er der fortsat en høj grad af udvikling inden for de tematiserede høje strukturer samt udvikling inden for udendørs fitness. Af de afholdte udgifter i året er DKK 23,8 mio. indregnet i balancen (2019: DKK 19,0 mio.), hvilket modsvarer af afskrivninger på DKK 18,7 mio. (2019: DKK 17,9 mio.). De driftsførte omkostninger til udvikling inklusiv afskrivninger udgør herefter DKK 35,4 mio. i 2020 (2019: 36,5 mio.).

Hovedparten af de omkostninger, der er indregnet i resultatet, vedrører projektkomkostninger påløbet i de indledende udviklingsfaser.

Distributions- og administrationsomkostninger

Distributionsomkostningerne er faldet fra DKK 581,9 mio. til DKK 530,7 mio., svarende til et fald på DKK 51,2 mio. Faldet skyldes faldet i omsætningen.

Administrationsomkostningerne er faldet fra DKK 58,2 mio. til DKK 50,8 mio., svarende til et fald på DKK 7,4 mio.

Finansielle poster

De finansielle poster udgør netto en omkostning på DKK 14,6 mio. (2019: netto omkostning DKK 43,4 mio.).

Korrigeret for valutakursreguleringer og sikringsinstrumenter udgør de finansielle poster netto en omkostning på DKK 20,6 mio. (2019: netto omkostning DKK 25,5 mio.).

Skat af årets resultat

Koncernens effektive skatteprocent er faldet i forhold til 2019. Faldet skyldes forhøjet fradrag for omkostninger afholdt til Forsøg og Forskning, godtgørelse modtaget i forbindelse med afslutning af skatterevision, samt at der i 2020 er udnyttet ikke-indregnede skatteaktiver.

Koncernens udskudte skat er på niveau med 2019. Forskellene i de regnskabs- og skattemæssige afskrivninger på langfristede aktiver vedrører hovedsageligt immaterielle aktiver.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Årets resultat

Koncernen opnåede i 2020 et resultat før finansielle poster og skat på DKK 298,3 mio. mod DKK 288,6 mio. i 2019.

Resultatet for 2020 er påvirket af afkastet af investeringer i salg og distributionsnetværk, produktudvikling foretaget over en længere periode, samt lavere omsætning på grund af coronavirussen og en tilpasning af koncernens omkostninger som følge heraf.

Årets resultat for koncernen udgør DKK 224,4 mio. (2019: DKK 187,4 mio.).

Balance

Immaterielle aktiver

Den indregnede værdi af immaterielle aktiver – goodwill, design & koncept samt varemærker og IT software samt udviklingsprojekter - udgør ved årets udgang DKK 1.282,0 mio. (2019: DKK 1.306,7 mio.). Design og koncept er færdigafskrevet i 2020. I posten indgår en samlet negativ valutakursregulering på DKK 22,7 mio. og anskaffelser i året for DKK 32,8 mio.

Der er ikke foretaget nedskrivninger på immaterielle aktiver i 2020 ud over ordinære afskrivninger på DKK 35,4 mio.

Materielle aktiver

Nedgangen i materielle aktiver fra DKK 136,5 mio. til DKK 127,8 mio. kan henføres til en mere moderat udvidelse af koncernens produktionsfaciliteter sammenlignet med tidligere år.

Det resterende igangværende byggeri opført under materielle aktiver vedrører produktionsfaciliteterne i Brno, Tjekkiet.

Leasing aktiver

Leasing aktiver udgør DKK 222,6 mio., hvoraf DKK 198,1 mio. vedrører koncernens leje af grunde og bygninger. I 2020 har den samlede tilgang af leasingaktiver været på DKK 27,8 mio., mens der er afskrivninger på leasingaktiver DKK 43,0 mio., hvorfor nettoaktiver efter valutakursreguleringer er faldet med DKK 20,0 mio.

Varebeholdninger

De samlede varebeholdninger er reduceret med DKK 10,3 mio. til DKK 124,6 mio. Reduktionen kan primært henføres til optimering af lagerbeholdningerne i produktionsselskaberne i Tjekkiet, Tyskland og Polen.

Egenkapital

Koncernens egenkapital udgør pr. 31. december 2020 DKK 1.044,5 mio. mod DKK 942,1 mio. ved udgangen af 2019. Udviklingen er positivt påvirket af driften og negativt påvirket af udbetaling af udbytte til minoritetsaktionærer (DKK 45,6 mio.) og valutakursreguleringer. I modervirksomheden udgør egenkapitalen DKK 281,5 mio. pr. 31. december 2020 sammenholdt med DKK 280,4 mio. pr. 31. december 2019.

Koncernens egenkapital er forrentet med 22,6%, sammenholdt med en forrentning på 19,9% i 2019.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme fra driften udgør DKK 317,4 mio. Ændringer i arbejdskapitalen påvirker pengestrømmene positivt med DKK 0,5 mio. Arbejdskapitalen som procent af omsætningen udgør 6,8% og er på niveau med 2019.

Pengestrømme til investering udgør DKK -73,2 mio. fordelt på investeringer i udviklingsprojekter og andre immaterielle aktiver for DKK 32,8 mio. samt produktionsanlæg og bygninger for DKK 14,2 mio. Der er betalt DKK 25,9 mio. i forbindelse med earn-out på køb af minoritetsaktiepuster.

Koncernen har i løbet af 2020 nedbragt gælden til kreditinstitutter netto DKK 52,1 mio. Herudover er der betalt DKK 47,6 mio. vedrørende leasinggæld.

Årets pengestrøm efter udbytte falder med DKK 64,4 mio. til DKK 37,9 mio.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Medarbejderforhold og videnressourcer

Ved udgangen af 2020 var 786 (2019: 770) medarbejdere beskæftiget med design, udvikling, installation, marketing eller salgsarbejde. Antallet af medarbejdere i produktionen udgjorde 512 (2019: 509) og antallet af medarbejdere i øvrige og administrative funktioner udgjorde 99 (2019: 112).

Aktiekapital

I 2020 har selskabet købt egne aktier i form af 110.000 stk. C-aktier. Der er efterfølgende foretaget en kapitalnedsættelse, således, at selskabets aktiekapital er reduceret fra 610.000 stk. aktier til ultimo at udgøre nominelt 500.000 stk. aktier. Selskabets aktiekapital på nominelt DKK 0,5 mio, fordelt med 15.050 stk. A-aktier og 484.950 stk. B-aktier a nominelt 1 kr. A-aktier er stemmerettigede med en stemme pr. aktie, imens B-aktierne og C-aktier er stemmeløse.

Samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Selskabet af 31.12.2013 A/S deler politikker for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, miljø, klima, sociale forhold og medarbejderforhold, og anti-korruption med Kompan Holding A/S, hvor selskabet er majoritetsaktionær.

Den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar for regnskabsåret 2020 er udarbejdet på engelsk og er som følger.

Communication on progress for 2020 to United Nations Global Compact

Selskabet af 31.12.2013 A/S Group is pleased to confirm that we reaffirms our support of the Ten Principles of the United Nations Global Compact in the areas of Environment, Climate, Social, Human Rights and Anti-Corruption. In this annual Communication on Progress, we describe the Group's actions to continuously improve the integration of the Global Compact and its principles into our business strategy, culture and daily operations. We also commit to share this information with our stakeholders using our primary channels of communication. In 2020 our business ethics policy implementation, including the anti-bribery policy for the entire group of companies continued. In addition, The Group maintained its environmental profile as reported in earlier COPs and planned of new initiatives, which will be implemented in the coming years.

Environment

For a brighter future, we never stop investigating ways to reduce our environmental footprint. In sourcing, every effort is made to use totally sustainable resources or raw materials generated through recycled waste. In manufacturing, what little waste we have is recycled. Being a global manufacturer of playgrounds and fitness equipment the main risk related to the environment is the footprint caused by production and usage of raw materials, as well as transportation. In play, 100% safe products are the target and the number one priority.

As a manufacturer of outdoor playground equipment, The Group has an integrated approach to environmental considerations. The Group aims to produce sustainable products with a long lifespan, which require a low level of maintenance. We aim to use materials and technologies, that have minimal impact on the environment, and whenever possible we aim to use FSC-certified sources.

The Group's production plant in the Czech Republic is ISO 14001 certified, which implies a specific and structured management approach to environmental issues. The plants in the Czech Republic and Germany have furthermore implemented control systems that work for compliance with requirements on active substances in accessible components, and independent third-party tests are run.

The Group's choice of materials are carefully considered. Robinia is amongst the most prolific of trees, it is strong and grows rapidly, the perfect partner for our wood products. Our Robinia suppliers come from European plantations and from natural forests operating under responsible sustainable forest management. We also offer other types of wood certified by FSC®.

Plastic is a part of the Group's production materials, hence it is important to be aware of certain elements. A great playground interacts with children, and children touch, jump, slide, kick and might even kiss or lick the playground. That is why all surfaces need to be safe. We go beyond the required outdoor playground standards and comply with the toy standard EN 71-3 for Migration of Certain Elements.

Lower waste

In the years to come The Group will focus even more on how we can minimize the waste of resources and reduce environmental hazards.

One way to minimize waste is to focus on recycling. In the workshop, material usage is optimized, and the rest is recycled. For example, the cutting-out process of panels is computer generated in order to minimize residue. Like every offcut of plastic, every speck of sawdust is gathered and recycled. The Group is EcoCore™ panel, made of layers of HDPE, has many applications in playgrounds and outdoor fitness, such as sides, roofs and seats. It is a highly durable, eco-friendly panel, which is not only recyclable after use, but also consists of a core produced from 100% recycled, controlled material. Wood-plastic composite panels are used for our Multi Use Games Areas. These are made of recycled wood and HDPE. Besides its green profile, the panel has the same textural look as wood, is highly durable and never needs painting or treatment with oil. The high durability also minimizes renewal of parts of the playgrounds and fitness solutions.

The development in output of wooden waste, plastic waste and iron and steel waste from the main production facility in Brno, Czech Republic, have been kept on an almost steady and in some years even decreasing low level. We will strive to reduce the waste output annually by at least 3% compared to the previous year. The ambition was met in 2020.

The majority of waste from the production is recycled in materials for new products or in other industries. In 2020 1.464 out of 1.674 tons of waste in the production were recycled which equals to 87,7%. The Group groups all waste into several waste categories whereas some categories are recycled, and some are not possible to recycle and ends up as landfill.

Climate

In the Group we have an overall strategy to minimize our impact on the climate and we constantly focus on how to reduce our climate footprint. It is our ambition and part of our core value to show responsibility in all our actions.

The Group assesses that our discharge of CO₂ caused by transportation, travel, company cars and energy consumption is the main influence on the climate and we seek to reduce this discharge. The Group has strict policies within these areas.

It is KOMPAN policy for employees only to travel when it is strictly necessary, hence all travel needs approval by management. To minimize travel The Group uses conference rooms and technology to execute virtual meetings via video conference to the largest extent possible. Optimizing such tools have been especially important as the rise of the COVID-19 pandemic has resulted in a significant decrease of travel activity for KOMPAN in 2020. As a consequence of the pandemic, the carbon footprint caused by flights in KOMPAN have decreased to the level of 190 t CO₂e in 2020 (2019: 812 t CO₂e) which is a decrease of more than 75% compared to 2019.

At the main production site in the Czech Republic we constantly work with optimizing in all areas, not only in terms of waste and use of raw materials, but also in terms of energy consumption in the production. This optimization is driven by the use of modern production machinery, optimizing workflows and planning of production. In 2020, KOMPAN managed to lower its electricity consumption ratio, even though the production volume increased in comparison with last year. From 2019 to 2020 the consumption of electricity in MWh, relatively to the production volume, was reduced from 0,86% to 0,81%. In the future, we will strive to keep the optimization in focus and seek to reduce our electricity consumption relative to the production volume at less than 1%, a figure which is currently already met. The production site in the Czech Republic was certified after ISO 50001:2018 Energy management system (EnMS) in 2020. This management system entails focus to use our energy sources within electricity, hot-water (heating), pressured air and fuel more efficiently and effectively. Besides that, it gathers energy data to better understand and make decisions concerning energy use. It has systematic, data-driven and fact-based processes, and it continually improves our energy performance and management.

Social

As with human rights, the Group's primary risks regarding the fundamental labor standards are at our suppliers. We strive to make sure that none of our cooperating parties are complicit in using, for example, child labor, forced labor or prohibiting the right to association and collective bargaining. You can read more about our work with ensuring that our suppliers comply with our guidelines under the section Supplier code of conduct.

For the Group's own activities, we aim to make sure that we provide our employees with a safe working environment, be that in the headquarters in Odense, Denmark, or in the factories in the Czech Republic and Poland as well as in our sales companies around the world.

In the beginning of 2020, the COVID-19 pandemic spread globally, which has affected the entirety of The Group and its activities. The pandemic has resulted in most of our staff (excluding production staff) are working from home from time to time. Reducing the risk of infection has also imposed restrictions on The Group's staff, meaning that production and administrative staff should not intermingle with each other. As another step in our preventative efforts, The Group has introduced social distancing rules for personnel in accordance with national guidelines, as well as limiting visits from external parties at The Group offices and production sites. Hand and desk sanitizer have been provided to The Group employees in copious amounts.

Occupational health and safety are an equivalent and integral part of all activities of the Group and one of our permanent top priorities. Our Occupational Health and Safety policy focuses on preventing injuries and illness, ensuring that we comply with all legal regulations and that we efficiently and actively involve our employees in the matter. As an important step in this direction, our largest factory located in the Czech Republic is certified according to OHSAS 18001 - an occupational health and safety management system. This implies that the operating practices are up to date and in compliance with health and safety requirements. It further enables our organization to control and gain knowledge of all relevant risks and hazards, and consequently improves our performance. The latest surveillance audit for our Safety Management System was performed by Bureau Veritas in September 2020 and passed without any non-conformity findings. Our largest factory located in the Czech Republic is also certified according to ISO 45001:2018 Occupational health and safety management system (OH&SMS). This management system provides safe and healthy working conditions for the prevention of work-related injury and ill health. It entails constant and qualified research, assessment, reduction and elimination of OH&S risks and hazards. Besides that, it reduces cost associated with accidents and incidents and satisfies applicable legal requirements and other requirements.

Safe working environment

At the main production site in the Czech Republic, the number of lost hours related to accidents (LTA: Lost Time Accidents) in our production team remained at a low level in 2020, despite an increase in new members of our production teams. LTA increased slightly to 4.320 hours in 2020 (4.168 hours in 2019), corresponding to 0,67% (0,66% in 2019) of the total production time.

To focus even more on safety, The Group has throughout the last years upheld the ideals of the 6 Safety standards (6S standards), which has been continued throughout 2020. The sustainability of the 6S standards will be ensured through regular audits to identify possible risks. Our aim is to prevent accidents and production time loss in the entire plant. We will continue a structured and managed approach to work actively for a safe and healthy working environment for our employees and strive to retain our low level of LTA below 1% in 2021. In the Group, each work-related injury that leads to absence is evaluated thoroughly by our quality and continuous improvement management, and we unceasingly adopt health and safety measures to prevent and eliminate accidents.

Sick leave

The Group is a workplace with a focus on the employees' physical and mental working environment conditions. A good example of this is the health insurance, which is offered to all our employees. The health insurance provides, among other things, the opportunity to receive treatment, physiotherapy, stress management etc.

A great area of focus for the Group is sick leave, where we strive to reduce short-term and long-term sick leave through preventative actions and close dialogue with sick leaved employees. All our actions are put in place to facilitate a comfortable recovery and a quick return to work. Sick leave in The Group is defined as absence due to illness, whereas child's illness, absence due to private appointments and maternity leave are not included.

In 2020, sick leave at The Group headquarters increased to 2,9% due to an increase in long-term sick leaves. Removing these from the data results in a sick leave of 1,8%, which is below the target of 2% for white-collar employees. In our main production unit, sick leave for white collars increased slightly to 1,1% (2019: 1,0%). For blue collars in the main production, sick leave increased to 8,2% (2019: 5,7%) in 2020, with an ambition of maximum 5%. The increase during 2020 is explained by national restrictions as a result of the COVID-19 pandemic. Closed schools have resulted in workers that had to stay at home to care for their children, and self-isolation and quarantining has also had an effect on sick leave numbers for 2020. As the vaccines are rolled out worldwide, we expected this to decrease below the targeted level in 2021.

Gender distribution

In accordance with the Danish Act on Public and Private Limited Companies, the Supervisory Board has set a target for increasing the percentage of the underrepresented gender on the supervisory board and outlined a policy to increase the level of the underrepresented gender in other managerial functions. The definition of managers is "managers with staff responsibility or managers with special strategic responsibilities in corporate functions".

The management has decided to report on target numbers and policies for the underrepresented gender in the companies of the Group comprised by the rules, i.e. Selskabet af 31.12.2013 A/S, KOMPAN Holding A/S and its subsidiaries.

The global gender distribution by the end of 2020 was approximately 65% men (2019: 65%) and 35% women (2019: 35%). The proportion of women in management of KOMPAN Holding A/S constituted 22% (2019: 33%), whereas the decline is due to a change of a female employee representative to a male representative on the KOMPAN board, as chosen by KOMPAN staff. The global management of KOMPAN Holding A/S and its subsidiaries is approximately 22% women (2019: 28%) and 78% men (2019: 72%).

The Group will continually strive to increase the number of women in the global management and in the management of KOMPAN Holding A/S and its subsidiaries by 2025. The management has a mutual responsibility of identifying and developing employees with an aspiration of a career within management and/or area responsibility and/or development of specialists within their field.

In the selection process, management has focus on the overall responsibility of a well-balanced gender distribution in the future management level without compromising abilities, ambitions and talent.

With one woman appointed as member of the Board of Directors of Selskabet af 31.12.2013 and KOMPAN Holding A/S, the goal of 25% representation of women on the Board of Directors by 2020 is met. Excluding the staff elected board members, the Board of Directors of both Selskabet af 31.12.2013 A/S and KOMPAN Holding A/S is represented by one woman and two men in both companies.

Human rights

In The Group, we are committed to support and respect internationally declared human rights, and not to be complicit in any human rights abuses. Our largest challenges and risks in terms of human rights are found in our global value chain. We have suppliers located in Asia, which usually implies higher risks of human rights violations occurring, for example, in terms of working hours or labor rights. In order to manage these risks the Group has developed a Supplier code of conduct, which all suppliers must commit to and sign. Our work with the code of conduct and suppliers is elaborated further below.

Article 31 (Leisure, play and culture): Children have the right to relax and play, and to join in a wide range of cultural, artistic and other recreational activities. (UN Convention on the Rights of the Child)

Through our business activity, the Group supports the UN's Convention on the Rights of the Child. On a daily basis, our products encourage and enable children to play and be active, and this has beneficial impact on their development in terms of motor coordination, intellect, and social skills. Our playgrounds also play an important role in the efforts against physical inactivity, overweight and obesity among children and teenagers. The Group wishes to develop playgrounds, which will help improve the physique of the children in a safe and fun surrounding.

The Group continuously develops and advances our concepts and products. We do this based on the knowledge we gather in KOMPAN Play Institute where, among other things, we do studies on children's play.

In 2020, The Group expanded its outdoor sport and fitness concept even further. Through varying national restrictions on indoor gyms and past-time sports in 2020, outdoor sport and fitness facilities has become increasingly important for the lives of adults and children alike.

The Group's playgrounds and fitness sites are therefore designed for all people, regardless of age. Inclusive play is at the very core of everything The Group aims for. The result is universal designs that embrace the needs of all. In universal playgrounds, all children can play on their own together with peers or with their parents. There is no need for segregated areas, which might have a stigmatizing effect. For example, the top frame and spacious platform of the Tipi Carousel makes it highly inclusive as it supports a wide variety of body positions: children and adults can sit, lie, or stand while spinning. The transparency of the Galaxy products and the varied ground-level access and activities also create centers of play across the play unit. This makes possible play interaction for all, everywhere in the structure. The open design further ensures wheelchair accessibility.

Thus, when The Group designers turn an original idea into a concept, there is one golden aim, that everyone takes something positive out of a visit to a KOMPAN playground. Good health, like play, is for everyone.

Article 2 (definition): "Universal design" means the design of products, environments, programs and services to be usable by all people, to the greatest extent possible, without the need for adaptation or specialized design. (United Nations' Convention on the Rights of Persons with Disabilities)

The World Health Organization has truly set its eyes on children's physical activity level and motor skills. Why? Research documents that physical activity is elementary for all other developmental areas of early childhood and that early year's development and learning investments give the best ROI for society. The Group takes on the responsibility for motivating and developing physical play and motor skills in children. For their well-being now and for the future of our societies.

Supplier code of conduct

As a global manufacturer of outdoor playground equipment the Group must comply with a number of standards in terms of product safety and environment. It is therefore central to us that our suppliers adhere to the same standards as we do. Our supplier code of conduct describes the requirements the Group expects all our suppliers to adhere to and comply with. The code of conduct is based on the principles of the UN Global Compact and covers the following areas:

Child labor, discrimination, forced labor, working environment, working hours and salary, the right to organize and collective bargaining, right to privacy, environment (pollution prevention and resource reduction, chemicals and hazardous materials, air emissions, waste water and solid waste, recycling and reuse of materials and products), and corruption.

When making new or renewing contracts the supplier must confirm and commit to complying with the code of conduct. If the supplier cannot or will not sign the code of conduct, the engagement will not be made, or the existing agreement will be terminated.

The Group takes a risk-based approach to our suppliers. This means that our suppliers are grouped according to the risks associated with the characteristics of their geographical location. We have suppliers from Asia, which we associate with higher risks than

possibly suppliers located in Europe. To manage this, we work to audit the high-risk suppliers at least once a year. At the supplier audits, which are either carried out by the Group employees or by third party auditors, a standardized questionnaire is developed, which supports the auditor in including all aspects of our code of conduct during the visit.

As of 2020, more than 99% our suppliers of raw materials or components have signed the code of conduct, meeting the target set of more than 95%.

Anti-corruption

Corruption and bribery are recognized as barriers to sustainable development and free trade. In the Group, we do not accept these practices and therefore do not accept any kind of undue payment in any of our business transactions. It is our policy that all elements of our supply chain and sale must be completely transparent to everyone interested in knowing more. Principles to work against anti-corruption are integrated in the supplier code of conduct.

The Group executes continuous training in our business ethics policy, including an anti-bribery policy for all employees in the group. The policy concerns bribery, facilitation payments, gifts/entertainment, political contributions and charity contributions. Furthermore, the policy concerns conflicts of interest, treatment of confidential information and competition law compliance.

The Group will continue to develop its focus on compliance issues through the coming years.

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Selskabet af 31.12.2013 A/S
Adresse, postnr. By	C. F. Tietgens Boulevard 32C 5220 Odense SØ
CVR-nr.	35 84 77 31
Stiftet	9. maj 2014
Hjemstedskommune	Odense
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Christian Peter Dyvig (formand) Mia Dyvig Troels Knut Rørbæk Askerud
Direktion	Troels Knut Rørbæk Askerud
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	DKK mio.	2020	2019
3	Omsætning	1.983,4	2.179,0
4,5,7	Produktionsomkostninger	-1.065,8	-1.189,5
6	Udviklingsomkostninger	-35,4	-36,5
	Bruttoresultat	882,2	953,0
5,7	Distributionsomkostninger	-523,7	-581,9
5,7,8	Administrationsomkostninger	-50,9	-58,3
	Resultat før amortiseringer og andre driftomkostninger og særlige poster	307,6	312,8
7,14	Amortiseringer	-8,4	-20,1
9	Andre driftsindtægter/omkostninger og særlige poster	-1,0	-4,2
	Resultat før finansielle poster og skat	298,2	288,6
10	Finansielle indtægter	23,5	17,1
11	Finansielle omkostninger	-38,0	-60,4
	Resultat før skat	283,7	245,3
12	Skat af årets resultat	-59,3	-57,8
	Årets resultat	224,4	187,5

Totalindkomstopgørelse

Note	DKK mio.	2020	2019
	Årets resultat	224,4	187,5
	Anden totalindkomst		
	<i>Poster der senere kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	-31,2	13,8
	Værdiregulering af renteswap	-	0,5
	Aktuarmæssig regulering af ydelsesbaseret pensionsforpligtelse	0,1	-0,5
12	Skat	1,1	-
	Anden totalindkomst efter skat	-30,0	13,8
	Totalindkomst i alt	194,4	201,3

Fordeles således:

Note	DKK mio.	2020	2019
	Anden totalindkomst		
	Aktionærer i Selskabet af 31.12.2013 A/S	99,2	102,7
	Minoritetsinteresser	95,2	98,6
	Totalindkomst i alt	194,4	201,3

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	DKK mio.	2020	2019
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
13,14	Immaterielle aktiver	1.282,0	1.306,7
15	Materielle aktiver	127,8	136,5
16	Leasingaktiver	222,6	242,6
19	Tilgodehavender	8,3	8,0
19	Andre tilgodehavender	2,9	4,8
12	Udskudte skatteaktiver	3,6	3,5
	Langfristede aktiver i alt	1.647,2	1.702,1
	Kortfristede aktiver		
18	Varebeholdninger	124,6	134,9
19	Tilgodehavender	353,1	355,2
20	Kontraktaktiver	8,8	6,9
21	Forudbetalte omkostninger	31,6	35,0
19	Andre tilgodehavender	13,8	18,0
32	Likvide beholdninger	197,4	167,3
	Kortfristede aktiver i alt	729,3	717,3
	AKTIVER I ALT	2.376,5	2.419,4

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	DKK mio.	2020	2019
	PASSIVER		
22	Egenkapital		
	Aktiekapital	0,5	0,6
	Reserve for valutakursreguleringer	-20,6	-4,7
	Reserve for sikringsinstrumenter	0,0	0,0
	Frie reserver	561,6	492,2
	Aktionæreme i Selskabet af 31.12.2013 A/S' andel af egenkapitalen	541,5	488,2
	Minoritetsinteresser	502,9	453,9
	Egenkapital i alt	1.044,5	942,1
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
24	Pensioner og lignende forpligtelser	5,4	5,0
12	Udsudte skatteforpligtelser	51,2	51,3
25	Hensatte forpligtelser	12,8	12,4
27	Andre gældsforpligtelser	68,9	67,5
26	Kreditinstitutter	450,4	595,1
16	Leasingforpligtelser	186,2	205,7
	Langfristede forpligtelser i alt	774,8	937,0
	Kortfristede forpligtelser		
26	Kreditinstitutter	130,6	51,1
16	Leasingforpligtelser	45,9	43,0
20	Kontraksforpligtelser	47,7	55,2
33	Leverandørgæld	193,6	212,3
	Gæld til nærtstående parter	0,0	1,2
27	Andre gældsforpligtelser	122,6	136,6
	Skyldig selskabsskat	14,4	38,7
	Hensatte forpligtelser	2,4	2,2
	Kortfristede forpligtelser i alt	557,2	540,3
	Forpligtelser i alt	1.332,0	1.477,3
	PASSIVER I ALT	2.376,5	2.419,4

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	DKK mio.	2020	2019
	Resultat før finansielle poster og skat	298,3	288,6
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
7	Af- og nedskrivninger	99,4	106,4
25	Hensatte forpligtelser	0,9	0,4
	Andre ikke-likvide driftsposter	0,9	1,2
	Pengestrøm fra driftsaktivitet før ændring i arbejdskapital	399,5	396,6
29	Ændring i arbejdskapital	0,5	-27,8
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	400,0	368,8
	Betalt selskabsskat	-82,6	-32,4
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	317,4	336,4
13	Køb af immaterielle aktiver	-32,8	-25,1
15+30	Køb af materielle aktiver	-14,2	-26,2
31	Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-26,1	-2,1
	Forskydning i andre langfristede aktiver	-0,1	1,0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-73,2	-52,4
	Fremmedfinansiering:		
30	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-52,1	-768,7
	Afdrag på leasinggæld	-47,6	-43,4
30	Optagelse af gæld til kreditinstitutter	-	679,9
30	Ændring i driftskreditter	-	-6,3
	Renteomkostninger, betalt	-13,4	-18,3
	Aktionærer:		
34	Lån fra nærtstående parter	-1,0	-25,0
	Udbetalt udbytte	-45,6	-
	Køb af egne aktier	-46,7	-
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-206,4	-181,8
	Årets pengestrøm	37,8	102,2
32	Likvider, primo	167,3	65,2
	Kursregulering likvider	-7,7	-
32	Likvider, ultimo	197,4	167,3

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udelukkende udledes af resultatopgørelse og balance.

Koncemregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Aktionærer i Selskabet af 31.12.2013 A/S

DKK mio.	Aktiekapital	Frie reserver	Reserve for valutakursregulering	Reserve for sikringsinstrumenter	Egenkapital i alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2020	0,6	492,2	-4,7	-	488,2	453,9	942,1
Kapitalnedsættelse	-0,1	0,1	-	-	-	-	-
Køb af egne aktier	-	-46,4	-	-	-46,4	-	-46,4
Egenkapital efter kapitalnedsættelse	0,5	445,9	-4,7	-	441,8	453,9	895,6
Totalindkomst i 2020							
Årets resultat	-	114,5	-	-	114,5	109,8	224,4
Anden totalindkomst							
Valutakursregulering ved omregn. af udenlandske enheder	-	-	-15,9	-	-15,9	-15,3	-31,2
Aktuarmæssig regulering af ydelsesbaseret pensionsforpligtelse	-	0,1	-	-	0,1	0,0	0,1
Skat af anden totalindkomst	-	0,6	-	-	0,6	0,5	1,1
Anden totalindkomst i alt	-	0,6	-15,9	-	-15,3	-14,7	-31,2
Totalindkomst i alt for perioden	-	115,1	-15,9	-	99,2	95,2	194,4
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-45,6	-45,6
Køb fra minoriteter	-	-	-	-	-	-0,4	-0,4
Salg til minoriteter	-	0,6	-	-	0,6	-0,2	0,4
Egenkapital 31. december 2020	0,6	561,8	-20,6	-	541,5	502,9	1.044,5

Koncemregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Aktionærer i Selskabet af 31.12.2013 A/S

DKK mio.	Aktiekapital	Frie reserver	Reserve for valuta- kursregulering	Reserve for sikringsin- strumenter	Egenkapital i alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2019	0,6	396,8	-11,8	-0,2	385,5	356,0	741,5
Totalindkomst i 2019							
Årets resultat	-	95,6	-	-	95,6	91,9	187,5
Anden totalindkomst							
Valutakursregulering ved omregn. af udenlandske enheder	-	-	7,0	-	7,0	6,8	13,8
Markedsværdiregulering af renteswap	-	-	-	0,2	0,2	0,2	0,4
Aktuarmæssig regulering af ydelsesbaseret pensionsforpligtelse	-	-0,2	-	-	-0,2	-0,2	-0,4
Anden totalindkomst i alt	-	-	7,0	0,0	7,0	6,8	13,8
Totalindkomst i alt for perioden	-	95,4	7,0	0,0	102,7	98,6	201,3
Køb fra minoriteter	-	-	-	-	-	-0,8	-0,8
Salg til minoriteter	-	0,0	-	-	-	-	-
Egenkapital 31. december 2019	0,6	492,2	-4,7	0,0	488,2	453,9	942,1

Koncernregnskab 1. januar – 31. december**Oversigt over noter til koncernregnskabet**

Note	
1	Anvendt regnskabspraksis
2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger
3	Omsætning
4	Produktionsomkostninger
5	Personaleomkostninger
6	Udviklingsomkostninger
7	Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger
8	Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer
9	Andre driftsindtægter/omkostninger og særlige poster
10	Finansielle indtægter
11	Finansielle omkostninger
12	Indkomstskat
13	Immaterielle aktiver
14	Nedskrivningstest
15	Materielle aktiver
16	Leasingaktiver
17	Kapitalinteresser i associerede virksomheder
18	Varebeholdninger
19	Tilgodehavender
20	Kontraktaktiver
21	Forudbetalte omkostninger
22	Egenkapital
23	Dattervirksomheder, hvori der er væsentlige minoritetsinteresser
24	Pensioner og lignende forpligtelser
25	Hensatte forpligtelser
26	Gæld til kreditinstitutter
27	Andre gældsforpligtelser
28	Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og andre økonomiske forpligtelser
29	Ændring i arbejdskapital
30	Ikke-kontante transaktioner
31	Køb af dattervirksomheder og aktiviteter
32	Likvider
33	Finansielle risici og finansielle instrumenter
34	Nærtstående parter
35	Begivenheder efter balancedagen
36	Ny regnskabsregulering

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Selskabet af 31.12.2013 A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2020 omfatter koncernregnskab for Selskabet af 31.12.2013 A/S og dets dattervirksomheder (koncernen) samt separat årsregnskab for modervirksomheden.

Koncernregnskabet for Selskabet af 31.12.2013 A/S for 2020 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU, og IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Bestyrelse og direktion har den 7. maj 2021 behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Selskabet af 31.12.2013 A/S. Årsrapporten forelægges til Selskabet af 31.12.2013 A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 7. maj 2021.

Grundlag for udarbejdelse

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner (DKK).

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Sammenligningstallene omfatter perioden 1. januar – 31. december 2019.

Selskabet har, som ikke børsnoteret virksomhed, valgt ikke at implementere IFRS 8, og årsregnskabet indeholder derfor ikke segmentoplysninger.

Udtalelse om going concern

Bestyrelse og direktion har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen vurderet, hvorvidt det er velbegrunderet, at going concern-forudsætningen lægges til grund. Bestyrelse og direktion har konkluderet, at der ikke på regnskabsaflæggelsestidspunktet er faktorer, der giver anledning til tvivl om, hvorvidt koncernen og selskabet kan og vil fortsætte driften mindst frem til næste balancedag. Konklusionen er foretaget på baggrund af kendskab til koncernen og selskabet, de skønnede fremtidsudsigter og de identificerede usikkerheder og risici, der knytter sig hertil (omtalt i ledelsesberetningen og note 2) samt efter gennemgang af budgetter, herunder forventningerne til likviditetsudviklingen og udviklingen i kapitalgrundlaget m.v., tilstedeværende kreditfaciliteter med tilhørende kontraktlige og forventede forfaldsperioder samt betingelser i øvrigt. Det anses således for rimeligt, sagligt og velbegrunderet at lægge going concern-forudsætningen til grund for regnskabsaflæggelsen.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2020 implementeret følgende ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- ▶ Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS om begrebsrammen for IFRS
- ▶ Amendments to IFRS 3 om definitionen af en virksomhedssammenslutning
- ▶ Amendments to IAS 1 og IAS 8 om definitionen af væsentlighed
- ▶ Amendments to IFRS 16 om lejenedsættelser som følge af af COVID-19

Ingen af ovenstående standarder har haft indvirkning på indregning og måling i årsrapporten.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Selskabet af 31.12.2013 A/S (selskabet) og dattervirksomheder, hvori Selskabet af 31.12.2013 A/S har bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere den pågældende virksomhed.

Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse på driftsmæssige og finansielle beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse foreligger, når koncernen direkte eller indirekte ejer eller råder over mere end 20% af stemmerettighederne, men mindre end 50%.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressesemes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100%, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat som minoritetsinteresser.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede virksomheder. Eventuelt ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg præsenteres særskilt.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Selskabet af 31.12.2013 A/S opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Selskabet af 31.12.2013 A/S opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end KOMPAN koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i årets resultat på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes under andre driftsomkostninger og særlige poster i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i årets resultat.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Moderselskabets funktionelle valuta er DKK.

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs.

Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes resultatopgørelsen og anden totalindkomst til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder i det omfang, dette ikke giver et væsentligt anderledes billede.

Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af totalindkomster fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, indregnes i koncernregnskabet i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursdifferencer, opstået ved omregning af andelen af udenlandske associerede virksomheders og joint ventures egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af andelen af årets resultat fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved hel eller delvis afståelse af 100%-ejede udenlandske enheder, hvor kontrollen afgives, reklassificeres de valutakursreguleringer, som akkumuleret er indregnet i anden totalindkomst, og som kan henføres til enheden, fra anden totalindkomst til årets resultat sammen med gevinst eller tab ved afståelsen.

Ved delvis afståelse af udenlandske dattervirksomheder, uden at kontrollen afgives, overføres en forholdsmæssig andel af valutakursreguleringsreserven fra modervirksomhedsaktionærernes til minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen.

Tilbagebetaling af mellemværender, der anses for en del af nettoinvesteringen, anses ikke i sig selv for delvis afståelse af virksomheden.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår på særskilte linjer i balancen, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto.

Dagsværdisikring

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatet sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret. Sikring af fremtidige betalingsstrømme i henhold til en indgået fast aftale, bortset fra valutakurssikring, behandles som dagsværdisikring.

Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømssikring

Ændringer i den del af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i fremtidige pengestrømme, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for sikringstransaktioner under egenkapitalen, indtil de sikrede pengestrømme påvirker resultatet. På dette tidspunkt reklassificeres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra anden totalindkomst og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Hvis sikringsinstrumentet ikke længere opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, ophører sikringsforholdet fremadrettet. Den akkumulerede værdiændring indregnet i anden totalindkomst reklassificeres til resultatopgørelsen, når de sikrede pengestrømme påvirker resultatet eller ikke længere er sandsynlig.

Hvis den sikrede posts fremtidige pengestrømme ændrer sig, så kriterierne for regnskabsmæssig sikring ikke længere er opfyldt, reklassificeres straks den akkumulerede værdiændring af sikringsinstrumentet fra anden totalindkomst til resultatopgørelsen.

Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

Andre afledte finansielle instrumenter

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Omsætning

Koncernens omsætning omfatter salg af legepladsudstyr, udendørs sport og fitness faciliteter, møbler og indendørs løsninger samt tilknyttet installations- og serviceydelser.

Koncernens salgskontrakter opdeles i individuelt identificerbare leveringsforpligtelser, der indregnes og måles særskilt til dagsværdi. Hvor en kontrakt omfatter flere leveringsforpligtelser allokeres kontraktens samlede dagsværdi forholdsmæssigt til kontraktens enkelte leveringsforpligtelser.

Omsætningen indregnes, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse overgår til kunden. Den indregnede omsætning måles til dagsværdi af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen. Dagsværdien svarer til den aftalte pris tilbagediskonteret til nutidsværdi, hvor betalingsbetingelserne overskrider 12 måneder.

Den del af det samlede vederlag der er variabel, indregnes først i omsætningen, når det er rimelig sikkert, at der ikke i efterfølgende perioder vil skulle ske tilbageførelse heraf.

Salg af varer

Salg af varer omfatter legepladsudstyr, udendørs sport og fitness faciliteter og møbler, og indregnes i omsætningen, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse i kontrakten overgår til kunden.

Salg af ydelser

Salg af ydelser omfatter installations- og serviceydelser relateret til solgte varer, og indregnes i omsætningen i takt med arbejdets udførelse, idet kontrollen over det udførte arbejde overføres løbende til kunden. Indregningen sker ved brug af inputbaserede opgørelsesmetoder baseret på faktisk tidsanvendelse i forhold til samlede forventede antal timer, idet denne metode vurderes bedst at afspejle den løbende overdragelse af kontrol.

Entreprisekontrakter

Entreprisekontrakter omfatter kontrakter hvor der leveres varer og ydelser med høj grad af individuel tilpasning og design. Entreprisekontrakter omfatter typisk en leveringsforpligtelse der indregnes løbende i omsætningen, i takt med at produktionen og/eller installation udføres. Den løbende overførelse af kontrol, af det udførte arbejde sker enten fordi opførelsen sker på kundens ejendom, hvorved ejendomsretten og dermed kontrollen overgår til kunden i takt med arbejdets udførelse, eller fordi varerne er af så speciel karakter, at de ikke uden uforholdsmæssige store omkostninger kan anvendes til andet formål, samtidig med, at kunden er forpligtet til løbende at betale for det udførte arbejde inkl. rimelig fortjeneste på det udførte arbejde.

Indregningen sker ved brug af inputbaserede opgørelsesmetoder baseret på faktiske afholdte omkostninger i forhold til samlede forventede omkostninger, idet denne metode vurderes bedst til at afspejle den løbende overdragelse af kontrol.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Betalingsbetingelser i koncernens salgskontrakter

Betalingsbetingelser i koncernens salgskontrakter med kunder afhænger dels af den underliggende leveringsforpligtelse og dels af det underliggende kundeforhold.

For salg af varer, hvor kontrollen overdrages på et bestemt tidspunkt, vil betalingsbetingelserne typisk være 14-30 dage. For salg af større entreprisekontrakter, hvor der sker løbende overdragelse af kontrollen, vil betalingsbetingelserne typisk være løbende.

Offentlig kompensation

Offentlig kompensation omfatter coronarelateret kompensation til løn mv. Kompensation indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at den vil blive modtaget. Kompensation til løn modregnes direkte i resultatopgørelsen under personaleomkostninger allokere til produktions-, distributions- og administrationsomkostninger, i takt med de kompensationsberettigede omkostninger afholdes. Kompensationer der ikke er direkte henførbare til øvrige driftsposter indregnes under andre driftsindtægter/omkostninger og særlige poster i takt med at kriterier for ret til kompensation udløses.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte produktionsomkostninger til råvarer og hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, af- og nedskrivninger på produktionsanlæg, samt omkostninger til drift, ledelse og administration af produktionsselskaber.

Udviklingsomkostninger

I udviklingsomkostninger indregnes omkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, herunder omkostninger til personale, forbrugsmaterialer, samt af- og nedskrivninger på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger, drift og administration af salgsselskaber samt af- og nedskrivninger på materielle aktiver i salgsselskaberne.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt af- og nedskrivninger på materielle aktiver. Desuden indgår nedskrivninger af tilgodehavender fra salg.

Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger af sekundær eller særlig karakter i forhold til ordinære aktiviteter. Sådanne indtægter og omkostningerne omfatter omkostninger til restrukturerings-, nedluknings- og flytning af produktionsenheder, kulanceerstatning, transaktionsomkostninger, betingede købsvederlag og offentlig kompensation, der ikke er direkte henførbart til øvrige driftsposter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt nedskrivninger vedrørende værdipapirer. Desuden indgår amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser, tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen samt ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der ikke er klassificeret som sikringsaftaler.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indkomstskat

Skat af årets resultat

Selskabet af 31.12.2013 A/S (Administrationsselskab) er sambeskattet med alle danske datterselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i årets resultat, i anden totalindkomst eller direkte i egenkapitalen.

Betalbar skat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedssovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver 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 skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis koncernen har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettbasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 årets totalindkomst.

Goodwill og varemærker

Goodwill og varemærker indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under virksomhedssammenslutninger. Efterfølgende måles goodwill og varemærker til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill eller varemærker. Varemærker antages at have ubestemmelig levetid.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill og varemærker allokteres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Udviklingsprojekter, koncepter, software, patenter og licenser mv.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller anvendelsesmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening eller nettosalgsprisen kan dække produktions-, salgs-, administrations- og udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under udviklingsomkostninger, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Immaterielle aktiver**

Indregnede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der kan henføres til koncernens udviklingsaktiviteter.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekter lineært over den vurderede økonomiske brugstid fra det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 2-5 år. Afskrivningsgrundlaget reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivninger indgår i produktionsomkostninger.

Koncepter, patenter, software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Koncepter afskrives lineært over brugstiden. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 6 år.

Patenter, software og licenser afskrives lineært over den resterende patent- eller aftaleperiode eller brugstiden, hvis denne er kortere. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-10 år.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn. Kostprisen tillægges nutidsværdien af skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt til retablering af det sted, aktivet blev anvendt.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for koncernen. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

Bygningsskal (administration)	50 år
Bygningsskal (produktion)	33 år
Tekniske installationer	10 år
Vinduer	20 år
Tag	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	Op til 10 år

Grunde afskrives ikke.

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

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions-, administrations- samt forsknings- og udviklingsomkostninger, i det omfang afskrivninger ikke indgår i kostprisen for egenfremstillede aktiver.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbageberegnet med en alternativ lånerente. Følgende leasingbetalinger indregnes som en del af leasingforpligtelsen:

- ▶ Faste betalinger.
- ▶ Variable betalinger, som ændrer sig i takt med ændringer i et indeks eller en rente.
- ▶ Skyldige betalinger under en restværdigaranti.
- ▶ Udnyttelsesprisen for købsoptioner, som ledelsen med rimelig sikkerhed forventer at udnytte.
- ▶ Betalinger omfattet af en forlængelsesoption, som koncernen med rimelig sikkerhed forventer at udnytte.
- ▶ Bod relateret til en opsigelsesoption, medmindre koncernen med rimelig sikkerhed ikke forventer at udnytte optionen.

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i koncernens estimat af en restværdigaranti, eller hvis koncernen ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sikkerhed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til nedrivning, istandsættelse eller lignende og fratrukket modtagne rabatter eller andre typer af incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Biler, produktionsanlæg og maskiner	1-6 år
Grunde og bygninger	1-10 år

Koncernen præsenterer leasingaktivet og leasingforpligtelsen særskilt i balancen.

Koncernen har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi. I stedet indregnes leasingydelsestilbageberegnet med en alternativ lånerente.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Goodwill, immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid og igangværende udviklingsprojekter

Goodwill og immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid testes årligt for nedskrivningsbehov, første gang inden udgangen af overtagelsesåret. Igangværende udviklingsprojekter testes tilsvarende årligt for nedskrivningsbehov.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivning sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed eller den gruppe af pengestrømsfrembringende enheder, hvortil goodwill og varemærker er allokert, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill og varemærker er knyttet til.

Øvrige langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation for nedskrivninger. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller nytteværdi.

Nytteværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

Indregning af tab ved værdiforringelse i resultatopgørelsen

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions-, administrations- samt forsknings- og udviklingsomkostninger.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, indirekte produktionsomkostninger samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører fremstillingen af den enkelte varebeholdning. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til produktionsadministration og -ledelse.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Nedskrivning til imødegåelse af tab foretages efter den simplificerede expected credit loss-model, hvorefter det samlede tab indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt som tilgodehavendet indregnes i balancen, på baggrund af det forventede tab i tilgodehavendet.

Tilgodehavender overvåges løbende i henhold til koncernens risikostyring indtil realisation. Nedskrivningen beregnes ud fra den forventede tabsprocent, som beregnes på baggrund af historiske data korrigeret for skøn over effekten af forventede ændringer i relevante parametre, som f.eks. den økonomiske udvikling, politiske risici, mv. på det pågældende marked.

Kontraktaktiver

Kontrakter, hvor der leveres legepladsprodukter med høj grad af individuel tilpasning og/eller installationsydelser, måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acantobetalingen.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende kontrakt.

Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger for en kontrakt vil overstige den samlede kontraktomsætning, indregnes det forventede tab på kontrakten straks som en omkostning og hensat forpligtelse.

Når resultat af en kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet. Kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger akontofaktureringer, indregnes i en særskilt post under aktiver. Kontrakter, hvor acantobetalingen overstiger salgsværdien, indregnes under kontraktforpligtelser.

Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger måles til kostpris.

Medarbejderforpligtelser

Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

Koncernen har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af koncernens ansatte.

Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionsselskaber, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige beløb indregnes i balancen under anden gæld.

For ydelsesbaserede pensionsordninger foretages en årlig aktuarmæssig beregning af kapitalværdien af de fremtidige ydelser, som medarbejderne har optjent i henhold til ordningen. Kapitalværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i bl.a. lønniveau, rente, inflation, pensionsalder og dødelighed. Kapitalværdien beregnes alene for de ydelser, som de ansatte har optjent ret til gennem deres hidtidige ansættelse i koncernen. Den aktuarmæssigt beregnede kapitalværdi med fradrag af dagsværdien af eventuelle aktiver knyttet til ordningen indregnes i balancen under pensionsforpligtelser.

I resultatet indregnes årets pensionsomkostninger baseret på aktuarmæssige skøn ved årets begyndelse. Forskelle mellem den kalkulerede udvikling af pensionsaktiver og -forpligtelser og de realiserede værdier opgjort ved årets udgang betegnes aktuarmæssige gevinster eller tab og indregnes i anden totalindkomst.

Hvis en pensionsordning netto udgør et aktiv, indregnes aktivet alene i det omfang, det modsvarer fremtidige tilbagebetalinger fra ordningen, eller det vil føre til reducerede fremtidige indbetalinger til ordningen.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen. Der anvendes en før-skat diskonteringsfaktor, som afspejler samfundets generelle renteniveau og de konkrete risici, der knytter sig til forpligtelsen. Regnskabsårets forskydning i diskonteringsselementet indregnes under finansielle omkostninger.

Garantiforpligtelser indregnes på grundlag af erfaringer baseret på niveauet for afholdte garantiomkostninger i tidligere regnskabsår.

Omkostninger til omstruktureringer indregnes som forpligtelser, når en detaljeret, formel plan for omstruktureringen er offentliggjort senest på balancedagen over for de personer, der er berørt af planen.

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Dagsværdimåling

Koncernen anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav og til indregning af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem markedsdeltagere ("exit price").

Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en virksomhedsspecifik værdiansættelse. Virksomheden anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til virksomhedens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som beskrevet nedenfor:

- ▶ Niveau 1: Værdi opgjort ud fra markedsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked
- ▶ Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer
- ▶ Niveau 3: Værdi er opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn (ikke-observerbare markedsinformationer).

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes erhvervede virksomheders pengestrømme fra overtagelsestidspunktet, og solgte virksomheders pengestrømme indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode med udgangspunkt i resultat efter skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt værdipapirer, der ikke præsenteres som likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, modtagne og betalte renter, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til aktionærer.

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, medmindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Der henvises til siden med nøgletalsdefinitioner.

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som koncernen er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra de foretagne skøn. Særlige risici for KOMPAN koncernen er omtalt i ledelsesberetningen i afsnittet "Ikke-finansielle forhold – særlige risici" og note 33 til koncernregnskabet.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for disse skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er særligt væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved nedskrivningstest på goodwill, varemærker, leasingforpligtelser og -aktiver, tilgodehavender og varebeholdninger.

Nedskrivningstest for goodwill og varemærker

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill og varemærker, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, om de dele af virksomheden (pengestrømsfrembringende enheder), som goodwillen hhv. varemærket er knyttet sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og varemærker og øvrige nettoaktiver i den pågældende del af virksomheden.

Som følge af forretningens karakter må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente.

Nedskrivningstesten, de særligt følsomme forhold i forbindelse hermed og følsomhedsanalyser er nærmere beskrevet i note 14 til koncernregnskabet.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger (fortsat)

Leasingforpligtelse og -aktiver

Den gennemsnitlig diskonteringsats er opgjort til 3%. Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har koncernen anvendt sin alternative lårente, som udgør omkostningen ved at optage eksternt finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til løbetiden af leasingaftalen.

Leasingperioden indeholder leasingaftalens uopsigelige periode, perioder omfattet af en forlængelsesoption, som koncernen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte, og perioder omfattet af en opsigelsesoption, som koncernen med rimelig sikkerhed forventer ikke at udnytte.

En andel af koncernens leasingaftaler af ejendomme indeholder optioner, som giver koncernen ret til at forlænge aftalen for en yderligere lejeperiode på typisk 1-10 år. Koncernen foretager ved første indregning af leasingaktivet en vurdering af, om forlængelsesoptionen med rimelig sandsynlighed forventes at blive udnyttet. Koncernen revurderer dette skøn, i tilfælde af væsentlige begivenheder eller væsentlige ændringer i omstændigheder, som er inden for koncernens kontrol.

Tilgodehavender

Ledelsen anvender skøn i forbindelse med vurdering af erholdeligheden af tilgodehavender pr. balancedagen. Nedskrivning på forventede tab på tilgodehavender fra salg indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt som tilgodehavendet baseret på en simpliceret expected credit loss-model. Nedskrivningen baseres på historiske data ud fra en forventede tab på tilgodehavendet, korrigeret for skøn og effekten af forventede ændringer på relevante parametre som f.eks. den økonomiske udvikling, politiske risici mv. på det pågældende marked.

Der er ved regnskabsafslæggelsen for 2020 ikke identificeret enkeltstående usikre tilgodehavender af væsentlig betydning for regnskabet.

Der henvises endvidere til note 33 for en specifikation af tilgodehavendernes aldersfordeling.

Varebeholdninger

Den skønsmæssige usikkerhed ved varebeholdninger relaterer sig til nedskrivning til nettorealisationsværdi.

Lagerbeholdningerne nedskrives efter koncernens nedskrivningspraksis, der omfatter vurdering af lagerbeholdningerne enkeltvis for mulige tab som følge af ukurans, dårlig kvalitet og aktualitet. Der er ved udgangen af 2020 foretaget samlet nedskrivning på varelageret med DKK 15,7 mio. (2019: DKK 13,9 mio.). Der henvises til note 18 for en specifikation af varebeholdningerne.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter		2020	2019
	DKK mio.		
3	Omsætning		
	Salg af varer, installationer og serviceydelser	1.902,2	2.107,3
	Salgsværdi af salg på entreprisekontrakter	81,2	71,7
		<u>1.983,4</u>	<u>2.179,0</u>
	Geografisk fordeling af omsætningen:		
	Vesteuropa	1.251,2	1.416,4
	Øvrige	732,2	762,6
		<u>1.983,4</u>	<u>2.179,0</u>
4	Produktionsomkostninger		
	Vareforbrug	694,4	747,7
	Årets nedskrivning af varebeholdninger	1,8	3,1
	Tilbageførte nedskrivninger på varebeholdninger	-	-
5	Personaleomkostninger		
	Gager og lønninger	465,9	480,4
	Bidragbaserede pensionsordninger	14,7	15,1
	Ydelsesbaserede pensionsordninger	0,6	1,3
	Andre omkostninger til social sikring	58,7	66,5
	Coronarelaterede lønkomensation	-10,1	-
	Personaleomkostninger i alt	<u>529,8</u>	<u>563,3</u>
	Overført til udviklingsprojekter i balancen	-10,1	-7,7
	Driftsførte personaleomkostninger i alt	<u>519,7</u>	<u>555,6</u>
	Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	1.419	1.387
	Personaleomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
	Produktionsomkostninger	125,3	140,8
	Udviklingsomkostninger	14,7	13,6
	Distributionsomkostninger	337,7	362,4
	Andre driftsomkostninger og særlige poster	3,4	3,4
	Administrationsomkostninger	38,6	35,5
	Personaleomkostninger i alt	<u>519,7</u>	<u>555,6</u>

Koncernen har modtaget coronarelaterede lønkompenationspakker for ca. DKK 10,1 mio. i de markeder hvor aktiviteten har været hårdt ramt af coronavirussen med henblik på at sikre fastholdelsen af arbejdspladser, primært i salgsselskaberne i Australien og Frankrig samt produktionsselskabet i Polen. Der er ikke modtaget lønkompenationspakker i Danmark.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Personaleomkostninger (fortsat)

Aflønning af bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere

DKK mio.	2020		2019	
	Modvirksomhedens bestyrelse	Modvirksomhedens direktion	Modvirksomhedens bestyrelse	Modvirksomhedens direktion
Gager og honorarer	1,4	0,0	1,4	0,0
Pensionsbidrag	-	0,0	-	0,0
	1,4	0,0	1,4	0,0

6 Udviklingsomkostninger

DKK mio.	2020	2019
Sammenhængen mellem afholdte og omkostningsførte udviklingsomkostninger er:		
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	40,5	37,6
Udviklingsomkostninger indregnet under immaterielle aktiver	-23,8	-19,0
Af- og nedskrivninger	18,7	17,9
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	35,4	36,5

7 Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger

Afskrivninger og amortiseringer, immaterielle aktiver	35,7	45,3
Afskrivninger, materielle aktiver	19,5	19,3
Afskrivninger, leasingaktiver	43,9	41,8
Gevinst/tab ved salg af langfristede aktiver	0,3	-
	99,4	106,4

Som indregnes således i resultatopgørelsen:

Produktionsomkostninger	39,9	32,8
Udviklingsomkostninger	18,7	17,9
Distributionsomkostninger	22,6	21,5
Administrationsomkostninger	9,8	14,1
Amortiseringer	8,4	20,1
	99,4	106,4

Afskrivninger på immaterielle aktiver indgår i regnskabspostene produktionsomkostninger DKK 0,6 mio. (2019: DKK 0,0 mio.), udviklingsomkostninger DKK 18,7 mio. (2019: DKK 17,9 mio.), distributionsomkostninger DKK 0,0 mio. (2019: DKK 0,0 mio.), administrationsomkostninger DKK 8,0 mio. (2019: DKK 7,3 mio.), samt amortiseringer DKK 8,4 mio. (2019: DKK 20,1 mio.). Faldet i amortiseringer skyldes at design og concept er færdigafkrevet i 2020.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december**Noter**

DKK mio.	2020	2019
8 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer		
Lovpligtig revision	2,3	2,6
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-	0,1
Skatte- og momsmæssig rådgivning	0,8	0,7
Andre ydelser	0,7	0,9
	<u>3,8</u>	<u>4,3</u>
Honoraret fordeler sig på		
Samlet honorar til EY	2,8	2,7
Samlet honorar til øvrige	1,0	1,6
	<u>3,8</u>	<u>4,3</u>
9 Andre driftsindtægter/omkostninger og særlige poster		
Omkostninger til restrukturering af virksomheder og fratrædelsesgodtgørelse til fritstillede medarbejdere i forbindelse hermed	2,0	3,4
Omkostninger til nedlukning/flytning/ombygning af salgs- og produktionsenheder samt udbedring af domicilejendom	-	0,8
Coronarelateret kompensation	-1,0	-
	<u>1,0</u>	<u>4,2</u>
Koncernen har modtaget coronarelateret kompensation for reduceret omsætning for samlet set DKK 1,0 mio. i hhv. Australien, Italien og Skotland. Der er ikke modtaget coronarelateret kompensation i Danmark.		
10 Finansielle indtægter		
Renter, likvide beholdninger m.v.	1,7	0,5
Valutakursgevinster	21,7	6,8
Værdiregulering af derivater	-	9,7
	<u>23,4</u>	<u>17,0</u>
Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris udgør	<u>1,7</u>	<u>0,5</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

DKK mio.	2020	2019
11 Finansielle omkostninger		
Renter, kreditinstitutter m.v.	15,3	18,3
Renter, leasingforpligtelse	7,0	7,7
Valutakurstab	14,0	15,9
Kurstab, låneomlægning	-	18,5
Værdiregulering af derivater	1,7	-
	<u>38,0</u>	<u>60,4</u>
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør	<u>22,3</u>	<u>26,0</u>

12 Indkomstskat

Skat i resultatopgørelsen

Årets skat kan opdeles således:

Skat af årets resultat	59,3	57,8
Skat af anden totalindkomst	-1,1	-
	<u>58,2</u>	<u>57,8</u>

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	62,0	61,4
Udskudt skat	-1,9	-4,4
Effekt af ændring i skatteprocent	-0,1	0,1
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-0,6	0,7
	<u>59,3</u>	<u>57,8</u>

Skat af årets resultat kan forklares således:

	2020	2020	2019	2019
	DKK mio.	%	DKK mio.	%
Beregnet 22,0% skat af resultat før skat incl. skattepligtig anden totalindkomst	62,4	22,0	54,1	22,0
Regulering af beregnet skat i udenlandske tilknyttede virksomheder i forhold til 22,0%	0,2	0,1	2,1	0,9
Skatteeffekt vedrørende regulering af ikke indregnede fremførselsberettigede skattemæssige underskud	-3,4	-1,2	-4,8	-2,0
Skatteeffekt vedrørende regulering af indregnede fremførselsberettigede skattemæssige underskud	-	-	3,3	1,3
Ikke aktiverede skattemæssige underskud	1,3	0,5	-	-
Andre skatter	1,0	0,3	2,4	1,0
Skatteeffekt af:				
Forhøjet fradrag forsøg og forskning m.m.	-2,0	-0,7	-	-
Ikke-skattepligtige indtægter	-0,1	-0,0	-1,7	-0,7
Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	0,5	0,2	1,8	0,7
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1,7	-0,7	0,7	0,3
	<u>58,2</u>	<u>20,5</u>	<u>57,8</u>	<u>23,5</u>
Effektiv skatteprocent	<u>20,5%</u>		<u>23,5%</u>	

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Indkomstskat (fortsat)

Skat af anden totalindkomst

DKK mio.	2020			2019		
	Før skat	Skatteindtægt/ -omkostninger	Efter skat	Før skat	Skatteindtægt/ -omkostninger	Efter skat
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	31,2	-	31,2	-13,8	-	-13,8
Værdiregulering af renteswap	-	-	-	-0,5	0,1	-0,4
Værdiregulering pensionsforpligtelser	-0,1	-1,1	-1,2	0,5	-0,1	0,4
	<u>31,1</u>	<u>-1,1</u>	<u>30,0</u>	<u>-13,8</u>	<u>0,0</u>	<u>-13,8</u>

Udskudt skat

DKK mio.	2020	2019
Udskudt skat primo	47,8	52,2
Valutakursregulering	-	0,2
Regulering vedrørende tidligere år	2,9	-0,3
Effekt af ændring i skatteprocent	-0,1	0,1
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-1,9	-4,4
Årets udskudte skat indregnet i anden totalindkomst	-1,1	-
Udskudt skat 31. december	<u>47,6</u>	<u>47,8</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	-3,6	-3,5
Udskudte skatteforpligtelser	51,2	51,3
Udskudt skat 31. december, netto	<u>47,6</u>	<u>47,8</u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	37,5	37,7
Materielle aktiver	-0,7	-2,8
Tilgodehavender	3,8	2,7
Varebeholdninger	-2,7	-5,3
Hensatte forpligtelser	-0,3	1,4
Øvrige forpligtelser	-0,5	-0,1
Genbeskatningssaldi vedrørende udenlandske underskud	10,5	15,2
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	-	-1,0
	<u>47,6</u>	<u>47,8</u>
Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet i balancen		
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	11,3	14,5
Skattefri overskud under SEZ (Special Economic Zone)	2,6	2,8
	<u>13,9</u>	<u>17,3</u>

Værdien er ikke indregnet i balancen, idet udnyttelsen heraf er forbundet med væsentlig usikkerhed. I indeværende regnskabsår er udnyttet DKK 3,4 mio. (2019: DKK 4,8 mio.) af det ikke indregnede skattemæssige underskud. De skattemæssige underskud forældes efter 20 år. Ældste underskud med en skatteværdi på DKK 8,8 mio. forældes om 1-5 år.

Alle udskudte skatteforpligtelser er indregnet i regnskabet.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Immaterielle aktiver

DKK mio.	Goodwill	Design og koncept	Varemærker	Licens-, udnyttelsesrettigheder og IT-software	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse mv.	I alt
Kostpris 1. januar 2020	1.139,5	123,3	72,6	43,5	90,0	8,9	1.477,8
Valutakursregulering	-20,6	-0,1	-1,4	-0,7	0,1	-	-22,7
Tilgang	-	-	-	9,0	-	23,8	32,8
Afgang	-	-	-	-4,0	-48,4	-	-52,4
Overført	-	-	-	-	15,2	-15,2	-
Kostpris 31. december 2020	1.118,8	123,2	71,2	47,8	56,9	17,5	1.435,4
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-	114,8	-	17,9	38,2	-	170,9
Afskrivninger og amortiseringer	-	8,4	-	8,3	18,7	-	35,4
Af- og nedskrivning på afhændede aktiver	-	-	-	-4,5	-48,4	-	-52,9
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-	123,2	-	21,7	8,5	-	153,4
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	1.118,8	-	71,2	26,1	48,4	17,5	1.282,0
Kostpris 1. januar 2019	1.108,4	123,1	72,0	44,0	61,6	18,3	1.427,5
Valutakursregulering	8,9	0,2	0,6	-	-	-	9,7
Tilgang	22,2	-	-	6,1	-	19,0	47,3
Afgang	-0,2	-	-	-6,7	-	-	-6,9
Overført	-	-	-	-	28,4	-28,4	-
Kostpris 31. december 2019	1.139,5	123,3	72,6	43,5	90,0	8,9	1.477,6
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-	94,7	-	17,2	20,3	-	132,2
Afskrivninger og amortiseringer	-	20,1	-	7,4	17,9	-	45,4
Af- og nedskrivning på afhændede aktiver	-	-	-	-6,7	-	-	-6,7
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-	114,8	-	17,9	38,2	-	170,9
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	1.139,5	8,5	72,6	25,6	51,8	8,9	1.306,7

Pr. 31. december 2020 vedrører DKK 3,7 mio. (2019: DKK 5,4 mio.) af Licens- udnyttelsesrettigheder og IT-software igangværende udvikling af software.

Varemærker skønnes at have en ubestemmelig levetid. Varemærker skønnes at have en uendelig levetid idet KOMPAN-varemærket er et anerkendt varemærke med over 40 års levetid på overtagelsestidspunktet.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

14 Nedskrivningstest

Goodwill, Design & koncept og Varemærker

Goodwill, Design & koncept og Varemærker testes minimum én gang årligt for værdiforringelse og hyppigere, hvis der er indikation på værdiforringelse.

Ledelsen har pr. 31. december 2020 testet den regnskabsmæssige værdi af Goodwill, Design & koncept og Varemærker for nedskrivningsbehov, baseret på den foretagne allokering af kostprisen på de grupper af pengestrømsfrembringende enheder, som i KOMPAN koncernen udgøres af følgende geografiske markeder: Vesteuropa, USA og Resten af verden.

DKK mio.	Goodwill		Design & koncept		Varemærker	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Vesteuropa	763,4	769,0	-	5,9	49,7	50,2
USA	120,6	132,9	-	1,1	8,1	8,9
Resten af verden	234,8	237,4	-	1,5	13,4	13,5
	<u>1.118,8</u>	<u>1.130,5</u>	<u>-</u>	<u>8,5</u>	<u>71,2</u>	<u>72,6</u>

Genindvindingsværdien opgøres i hvert enkelt tilfælde som den højeste værdi af nytteværdien og dagsværdi fratrukket salgsomkostninger.

Genindvindingsværdien er baseret på nytteværdien, som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af estimater for årene 2021-2025 godkendt af ledelsen og med følgende diskonteringsfaktorer og vækst i terminal perioden. Endvidere er anført det tilladte udsving i henholdsvis diskonteringsfaktor (stigning) og terminalvækst (fald) for at genindvindingsværdien i 2020 svarer til den regnskabsmæssige værdi. Det er forudsat, at de øvrige variable er uændrede.

Der er ved opgørelsen af genindvindingsværdien ikke medtaget effekter af COVID-19, da disse på længere sigt vurderes til at have en begrænset effekt.

i %	Diskonteringsfaktor (efter skat)		Vækst i terminalperioden	
	Anvendt	Tilladt stigning	Anvendt	Tilladt fald
Vesteuropa	8,0%	15%	1,5-1,8%	1,4%
USA	8,0%	7,9%	2,1%	1,5%
Resten af verden	10,0%	20,3%	3,4%	3,4%

Gennemførte nedskrivningstest for den samlede værdi af Goodwill, Design & koncept og Varemærker viste ikke nedskrivningsbehov, og sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger vil ikke medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill og varemærker vil overstige genindvindingsværdien.

Igangværende udviklingsprojekter

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling og videreudvikling af nye/eksisterende produkter. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør i alt DKK 17,5 mio.

Alle de igangværende udviklingsprojekter forløber som planlagt, og der er hverken oplysninger fra kunder eller konkurrenter, der indikerer, at de nye produkter ikke vil kunne sælges i det forventede omfang. Med udgangspunkt i størrelsen af det aktiverede beløb har ledelsen vurderet, at der ikke er behov for at gennemføre nedskrivning.

Ledelsen har ikke hverken i 2020 eller 2019 identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre nedskrivningstest for udviklingsprojekter under udførelse eller øvrige immaterielle aktiver.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Materielle aktiver

DKK mio.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Materielle aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2020	85,4	92,0	5,4	182,8
Valutakursregulering	-1,9	-3,6	-	-5,5
Tilgang	0,8	7,2	6,2	14,2
Overført	-	9,1	-9,1	-
Afgang	-0,1	-12,0	-	-12,1
Kostpris 31. december 2020	84,2	92,7	2,5	179,4
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	8,8	37,5	-	46,3
Valutakursregulering	-0,5	-2,7	-	-3,2
Afskrivninger	2,2	18,1	-	20,3
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-0,1	-11,7	-	-11,8
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	10,4	41,2	-	51,6
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	73,8	51,5	2,5	127,8
Kostpris 1. januar 2019	84,4	75,7	5,8	166,0
Valutakursregulering	0,4	1,2	-	1,6
Tilgang	0,6	13,3	14,0	27,8
Overført	-	14,4	-14,4	-
Afgang	-	-12,6	-	-12,6
Kostpris 31. december 2019	85,4	92,0	5,4	182,8
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	5,7	32,2	-	37,9
Valutakursregulering	0,1	0,8	-	0,9
Afskrivninger	3,0	16,7	-	19,7
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-	12,3	-	12,3
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	8,8	37,5	-	46,3
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	76,6	54,5	5,4	136,5

Af den regnskabsmæssige værdi på grunde og bygninger udgør indretning af lejede lokaler DKK 5,1 mio.

Der er ikke foretaget ændringer i væsentlige skøn vedrørende materielle aktiver.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Leasingaktiver

DKK mio.	Grunde og bygninger	Biler, Produktionsanlæg og maskiner	I alt
Kostpris 1. januar 2020	247,9	36,8	284,7
Valutakursregulering	-4,7	-1,1	-5,8
Tilgang	13,3	14,5	27,8
Afgang	-0,5	-7,0	-7,5
Kostpris 31. december 2020	256	43,2	299,2
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	29,6	12,5	42,1
Valutakursregulering	-1,1	-0,9	-2,0
Afskrivninger	29,8	13,2	43,0
Af- og nedskrivninger på afhændende aktiver	-0,4	-6,1	-6,5
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	57,9	18,7	76,6
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	198,1	24,5	222,6
Gennemsnitlig diskonteringsrate	3,0%	3,0%	

DKK mio.	Grunde og bygninger	Biler, Produktionsanlæg og maskiner	I alt
Kostpris 1. januar 2019	-	-	-
Ændring af regnskabspraksis	245,3	23,9	269,2
Valutakursregulering	1,2	0,2	1,4
Tilgang	1,4	12,7	14,1
Kostpris 31. december 2019	247,9	36,8	284,7
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-	-	-
Valutakursregulering	0,2	0,1	0,3
Afskrivninger	29,4	12,4	41,8
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	29,6	12,5	42,1
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	218,3	48,6	242,6
Gennemsnitlig diskonteringsrate	3,0%	3,0%	

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger

For beskrivelse af koncernens skøn, forudsætninger og vurderinger relateret til leasingkontrakter, henvises der til note 2.

Grunde og bygninger

De bygninger og grunde som koncernen leaser kan opdeles i bygninger og grunde til henholdsvis produktion og distribution, og fordeler sig i blandt salgs- og produktionsenhedene i koncernen. Distributionskontorer udgør størstedelen af virksomhedens bygningslejemål og har typisk en løbetid på mellem 1-5 år. Bygninger der anvendes til produktion, har en typisk leasingperioden på 5-10 år.

En ikke uvæsentlig andel af virksomhedens bygningslejemål indeholder optioner på forlængelse af leasingperioden på imellem 1-10 år. I det omfang at ledelsen har fundet det rimelig sikkert at disse vil blive udnyttet er optionsperioderne indregnet som en del af leasingperioden. Indregning af forlængelsesoptioner sker på baggrund af en konkret vurdering fra kontrakt til kontrakt. Pr. 31. december 2020 er der indregnet en brugsretsaktiv på DKK 97,5 mio. relateret til optioner på forlængelse, da ledelsen med rimelig sikkerhed forventer at udnytte disse. Pr. 31. december 2020 er der optioner på forlængelse med en værdi på DKK 133,1 mio. som ikke er indregnet som leasingforpligtigelse. Koncernen har ikke stillet restværdigarantier i forbindelse indgåelse af leasingkontrakter for denne aktiv kategori.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Biler, produktionsanlæg og maskiner

Denne aktivkategori består i overvejende grad af leasede biler, der stilles til rådighed for koncernens sælgere, samt installations- og serviceteams. Koncernen leaser på nuværende tidspunkt 250-300 biler, som har en typisk løbetid på mellem 3-6 år. For enkelte biler til brug for service og installation har virksomheden købsoptioner på at erhverve bilene ved leasingperiodens udløb.

Ledelsen har dog på nuværende tidspunkt vurderet at disse ikke med rimelig sikkerhed vil blive udnytte. Derudover leaser koncernen printere, kopi- og kaffemaskiner, samt øvrige lignende installationer, med en typisk løbetid på mellem 1-5 år, for hvert af sine salgs- og produktionskontorer samt på administrationskontoret. Virksomheden har ikke stillet væsentlige restværdigarantier i forbindelse indgåelse af leasingkontrakter for denne aktiv kategori.

Korte leasingkontrakter og aktiver af lav værdi

I 2020 har virksomheden udgiftsført DKK 0,3 mio. i resultatopgørelsen for leasing af aktiver klassificeret som værende af lav værdi. Aktiveme er mobiltelefoner, samt mindre kontorartikler.

Leasingforpligtelse

	2020	2019
Leasingforpligtelse indregnet i balancen	232,0	248,7
Kortfristet	45,9	43,0
Langfristet	186,1	205,7

For 2020 har koncernen betalt DKK 47,6 mio. (2019: DKK 43,4 mio.) vedrørende leasingkontrakter.

Der henvises til note 33, for forfaldsanalyse af koncernens leasingforpligtelse.

Renteomkostninger

Der henvises til note 11, for indregnede renteomkostninger relateret til koncernens leasingforpligtelse.

17 Kapitalinteresser i associerede selskaber

Navn	Hjemsted	Ejerandel 2020	Ejerandel 2019	Egenkapital 31/12.2020 t.DKK	Resultat 1/1 - 31/12 2020 t.DKK
Fristads Kansas Group	Borås, Sverige	41,1 %	41,1 %	467.132	164.699

Koncernens andel af årets resultat udgør 0 t.DKK, idet de foreliggende aftaler med Fristads Kansas koncernens finansieringspartnere indeholder betingelser omkring forlods tilbagebetaling af bankgæld før andel af resultat tilfalder aktionærer.

18 Varebeholdninger

	2020	2019
Råvarer og hjælpematerialer	16,0	18,6
Varer under fremstilling	3,0	3,2
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	105,6	113,1
	124,6	134,9
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til nettorealisationsværdi	2,0	0,8

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Tilgodehavender

	2020	2019
Tilgodehavender fra salg	354,3	355,7
Tilgodehavende associerede	7,1	7,1
Andre tilgodehavender	16,7	23,2
	<u>378,1</u>	<u>386,0</u>
Heraf forfalder efter 12 måneder		
Tilgodehavender fra salg	0,7	0,5
Tilgodehavende associerede	7,1	7,1
Andre tilgodehavender	2,9	4,8
	<u>10,7</u>	<u>12,4</u>

Kreditrisici knyttet til de enkelte tilgodehavender afhænger delvist af debitorernes hjemsted, samt om der er tale om offentlige eller private kunder. En stor del af KOMPAN koncernens salg sker til offentlige kunder, hvor tabsrisikoen generelt er lav, men hvor betaling, særligt på tilgodehavender i Sydeuropa, oftest sker efter normal forfaldsdato. Kreditkvaliteten af ikke nedskrevne uforfaldne tilgodehavender vurderes derfor baseret på koncernens interne kreditprocedurer at være god, og de foretagne nedskrivninger pr. 31. december 2020 vurderes at være tilstrækkelige. Se note 33 for information om kreditvurderingsprocessen.

Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender skønnes at svare til dagsværdien.

20 Kontraktaktiver

	2020	2019
Tilgodehavender fra salg indeholdt i posten tilgodehavender jf. note 19	353,8	355,7
Kontraktaktiver	8,8	6,9
	<u>362,6</u>	<u>362,6</u>
Kontraktforpligtelser		
Forudbetalinger fra kunder	47,7	55,2
	<u>47,7</u>	<u>55,2</u>

Indregnet omsætning relateret til kontraktaktiver

Kontraktaktiver omfatter salgsværdien af udført arbejde, hvor koncernen endnu ikke har opnået ubetinget ret til betaling, da det udførte arbejde endnu ikke er blevet godkendt af kunden.

Uopfyldte leveringsforpligtelser vedrørende entrepris kontrakter og forudbetalinger

Koncernen har i henhold til undtagelsen i IFRS 15.121 undladt at give oplysninger om uopfyldte leveringsforpligtelser, idet koncernens entrepris kontrakter har en forventet varighed på under et år.

21 Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger omfatter løbende forudbetalte omkostninger i form af licenser og forudbetalte serviceydelser.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Egenkapital

Kapitalstyring

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen for at afveje det højere afkastkrav på egenkapital over for den øgede usikkerhed, som er forbundet med fremmedkapital. Egenkapitalens andel af de samlede aktiver udgjorde 44,1 % ved udgangen af 2020, sammenlignet med 38,9% i 2019.

Den realiserede egenkapitalforrentning for 2020 udgjorde 22,6% (2019: 19,9%).

Det er Selskabet af 31.12.2013 A/S' udbyttepolitik, at aktionærerne skal opnå et afkast af deres investering i form af kursstigning og udbytte, der overstiger en risikofri investering i obligationer. Udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for koncernens fortsatte ekspansion. I året 2021 forventes ikke udbetalt udbytte.

Egne aktier

DKK mio.	2020	2019
1. januar	0	0
Købt egne aktier	110.000	0
Kapitalnedsættelse	-110.000	0
31. december	0	0

Aktiekapital

DKK mio.	Udstedte aktier			
	Antal stk.		Nominal værdi (DKK mio.)	
	2020	2019	2020	2019
1. januar	610.000	610.000	218,7	218,7
Kapitalnedsættelse	-110.000	-	-46,4	-
31. december	500.000	610.000	172,3	218,7

Aktiekapitalen bestod primo året af 15.050 A-aktier, 484.950 B-aktier og 110.000 C-aktier i alt 610.000 aktier a nominelt 1 kr. A-aktierne er stemmeberettigede, imens B-aktierne og C-aktierne er stemmeløse. I løbet af 2020 er der købt egne aktier i form af alle C-aktier, og disse blev efterfølgende afnoteret.

Reserver

Udbytte

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

Der foreslås et udbytte på DKK 0,0 mio. (2019: DKK 0,0 mio.), svarende til et udbytte pr. aktie på DKK 0,0 (2019: DKK 0,0).

Reserve for valutakursregulering

Reserve for valutakursreguleringer omfatter modervirksomhedsaktionærernes andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af koncernens nettoinvestering i sådanne enheder.

Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december**Noter****23 Dattervirksomheder, hvori der er væsentlige minoritetsinteresser**

DKK mio.	2020	2019
	Kompan Holding Group	
Minoritetsandel	48,95 %	48,99 %
Totalindkomstopgørelse		
Omsætning	1.983,4	2.179,0
Årets resultat	224,4	187,4
Totalindkomst i alt	194,4	201,2
Koncernens andel af årets resultat	99,2	102,7
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	95,1	98,6
Balancen		
Langfristede aktiver	1.630,7	1.685,8
Kortfristede aktiver	729,0	716,7
Langfristede forpligtelser	774,9	937,0
Kortfristede forpligtelser	557,2	539,1
Koncernens andel af egenkapital	524,7	488,2
Minoritetsinteressernes andel af egenkapital	502,9	453,9
Pengestrømme		
Pengestrøm fra driften	317,4	336,3
Pengestrøm til investering, netto	-73,0	-52,4
Pengestrøm fra finansiering	-206,5	-181,8
Pengestrøm i alt	30,2	102,1
Transaktioner med minoritetsinteresser		
Udbetalt udbytte	-45,6	-
Køb af kapitalandele	0,2	0,6
Salg af kapitalandele	0,0	0,0

Ændringer i koncernens ejerandel i dattervirksomheder

Koncernen har i 2020 købt 0,04 % af aktierne i Kompan Holding A/S (2019: Købt 0,01 %).

24 Pensioner og lignende forpligtelser

I bidragsbaserede pensionsordninger er arbejdsgiver forpligtet til at indbetale et bestemt bidrag (f.eks. et fast beløb eller en fast procentdel af lønnen). I en bidragsbaseret ordning har koncernen ikke risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed og invaliditet.

I ydelsesbaserede pensionsordninger er arbejdsgiver forpligtet til at betale en bestemt ydelse (f.eks. en alderspension som et fast beløb eller en fast procent af slutlønnen). I en ydelsesbaseret ordning bærer koncernen risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i lønniveau, rente, inflation, dødelighed og invaliditet.

Danske virksomheders pensionsforpligtelser er forsikringsmæssigt afdækket. Flere udenlandske virksomheder er ligeledes forsikringsmæssigt afdækket. For medarbejdere i Frankrig, der ikke er eller kun delvist er afdækket forsikringsmæssigt (ydelsesbaserede ordninger), opgøres forpligtelsen aktuarmæssigt til nutidsværdi på balancetidspunktet. Disse pensionsordninger afdækkes helt eller delvist i pensionsfonde for medarbejderne.

De fremtidige pensionsydelse er primært baseret på medarbejdernes anciennitet i ordningen og løn på pensioneringstidspunktet.

Koncernen forventer at indbetale DKK 0,5 mio. til den ydelsesbaserede pensionsordning i 2021.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december**Noter****24 Pensioner og lignende forpligtelser (fortsat)**

De væsentligste forudsætninger for de aktuarmæssige beregninger pr. balancedagen kan gennemsnitligt oplyses som følger:

	2020	2019
Diskonteringsrente	0,4%	0,8%
Fremtidig lønstigningstakt	2,0%	2,0%

DKK mio.	2020	2019
Udvikling i nutidsværdi af ydelsesbaseret forpligtelse		
Forpligtelse 1. januar	5,0	3,1
Pensionsomkostninger vedrørende det aktuelle regnskabsår	0,6	1,3
Kalkuleret rente vedrørende forpligtelse	-	0,1
Udbetalte pensioner	-0,1	-
Aktuarmæssig regulering	-0,1	0,5
Nettoforpligtelse indregnet i balancen	5,4	5,0
Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen		
Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	0,6	1,3
Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	14,8	15,1
Resultatført i alt	15,4	16,4

Omkostningen er indregnet i følgende regnskabsposter

Produktionsomkostninger	1,4	1,2
Udviklingsomkostninger	1,7	1,6
Distributionsomkostninger	10,6	11,9
Administrationsomkostninger	1,7	1,7
	15,4	16,4

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

25 Hensatte forpligtelser

DKK mio.	Garanti- forpligtelser	I alt
Hensatte forpligtelser 1. januar 2020	14,6	14,6
Hensat i året	4,4	4,4
Hensættelser anvendt i året	-3,9	-3,9
Hensatte forpligtelser 31. december 2020	15,1	15,1
Der fordeles således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	12,7	12,7
Kortfristede forpligtelser	2,4	2,4
	15,1	15,1
Hensatte forpligtelser 1. januar 2019	16,1	16,1
Hensat i året	4,4	4,4
Hensættelser anvendt i året	-5,9	-5,9
Hensatte forpligtelser 31. december 2019	14,6	14,6
Der fordeles således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	12,4	12,4
Kortfristede forpligtelser	2,2	2,2
	14,6	14,6

Garantiforpligtelser vedrører solgte produkter, der leveres med 1-10 års garanti. Forpligtelsen er opgjort med udgangspunkt i historiske garantiomkostninger. Omkostningerne forventes primært afholdt i løbet af den kommende 6 års periode.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

26 Gæld til kreditinstitutter

DKK mio.	2020	2019
Langfristede forpligtelser	450,4	595,1
Kortfristede forpligtelser	130,6	51,1
Regnskabsmæssig værdi	581,0	646,2
Nominal værdi	581,0	646,2

2020	Gennemsnitlig nominel rente	Gennemsnitlig effektiv rente	Valuta	Rentebindings- periode	Regnskabs- mæssig værdi
Prioritetslån					
Variabelt forrentede lån	0,6%	0,6%	DKK	0-1 år.	14,5
Prioritetslån i alt					14,5
Lån fra banker					
Variabelt forrentede	1,5%	1,5%	DKK/EUR	1 mdr.	478,3
Variabelt forrentede	1,7%	1,7%	DKK/USD	1 mdr.	87,9
Fast forrentede	5,0%	5,0%	DKK/EUR	4 år.	0,3
Lån fra banker i alt					566,5
2019					
Prioritetslån					
Variabelt forrentede lån	0,6%	0,6%	DKK	1-2 år.	15,5
Prioritetslån i alt					15,5
Lån fra banker					
Variabelt forrentede	1,5%	1,5%	DKK/EUR	3 mdr.	630,3
Fast forrentede	5,1%	5,1%	DKK/EUR	5 år.	0,4
Lån fra banker i alt					630,7

Dagsværdien, opgjort som nutidsværdien af forventede fremtidige afdrags- og rentebetalinger, svarer generelt til regnskabsmæssig værdi.

Koncernens gæld til kreditinstitutter er baseret på aftaler, der blandt andet er betinget af overholdelse af visse finansielle covenants. Betingelserne er opfyldt pr. balancedagen og forventes overholdt i låneperioden.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

27 Andre gældsforpligtelser

DKK mio.	2020	2019
Skyldig købesum vedr. virksomhedsoptag	57,8	83,7
Anden gæld	133,7	120,4
	<u>191,5</u>	<u>204,1</u>

Heraf forfalder efter 12 måneder DKK 68,9 mio. (2019: DKK 67,5 mio.).

28 Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og andre økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

KOMPAN Holding A/S og dets dattervirksomheder er part i et mindre antal verserende tvister. Udfaldet af disse sager forventes ikke enkeltvis eller samlet at have væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

Sikkerhedsstillelser

Aktiver stillet til sikkerhed for kreditinstitutter

DKK mio.	2020	2019
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	57,2	58,1
Tilgodehavender og andre aktiver	7,5	7,7
Gæld til kreditinstitutter for hvilken der er stillet sikkerhed	14,8	15,9

Herudover er der afgivet betalingsgarantier i koncernens selskaber over for tredjemand med DKK 6,4 mio.

29 Ændring i arbejdskapital

DKK mio.	2020	2019
Ændring i varebeholdninger	7,5	32,6
Ændring i tilgodehavender	-8,6	-28,3
Forudbetalte omkostninger/udskudte indtægter, netto	2,6	-14,7
Ændring i leverandørgæld, forudbetaling fra kunder og anden gæld	-1,0	-17,4
Ændring i arbejdskapital i alt	<u>0,5</u>	<u>-27,8</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

30 Ikke kontante transaktioner

2020 (DKK mio.)	Primo	Pengestrømme	Ikke kontante ændringer	Ultimo
Skyldig købesum vedr. virksomhedsopkøb	83,7	-25,9	-	57,8
Gældsforpligtelser fra investeringsaktiviteter	83,7	-25,9	-	57,8
Banklån	646,2	-52,0	-13,2	581,0
Leasinggæld	248,8	-47,6	30,8	232,0
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter	895	-112,8	292,2	895
2019 (DKK mio.)	Primo	Pengestrømme	Ikke kontante ændringer	Ultimo
Skyldig købesum vedr. virksomhedsopkøb	63,0	-1,5	22,2	83,7
Gældsforpligtelser fra investeringsaktiviteter	63,0	-1,5	22,2	83,7
Banklån	722,8	-76,6	-	646,2
Leasinggæld	-	-43,4	292,2	248,8
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter	722,8	-120,0	292,2	895,0

31 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

2020:

KOMPAN koncernen (KOMPAN A/S) har ikke foretaget køb af dattervirksomheder eller aktiviteter i 2020. Der er i 2020 foretaget betaling på DKK 18,4 mio. for tilbagekøb af 19,6% af aktierne i KOMPAN Commercial Systems SA, DKK 4,6 mio. for tilbagekøb af 2% af aktierne i KOMPAN Russia A/S, DKK 1,1 mio. for tilbagekøb af 6% af aktierne i RepCon BV samt DKK 1,7 mio. for Standing Strong.

2019:

KOMPAN koncernen (KOMPAN A/S) har ikke foretaget køb af dattervirksomheder eller aktiviteter i 2019. Der er i 2019 foretaget betaling på DKK 1,5 mio. for tilbagekøb af resterende aktier i DICA A/S.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

32 Likvider

DKK mio.	2020	2019
Likvider 31. december omfatter:		
Likvide beholdninger	197,4	167,3
Likvider 31. december, jf. pengestrømsopgørelse	197,4	167,3

Af KOMPAN's samlede likvide beholdninger, indestår DKK 0-1 mio. på bundne konti til sikkerhed for huslejeforpligtelser og lignende.

KOMPAN har udnyttede trækingsretter på kassekrediten for i alt DKK 93,9 mio. (2019: DKK 90,4 mio.).

33 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Koncernens risikostyringspolitik

KOMPAN er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for en række finansielle risici, som er:

- ▶ Markedsrisici (valuta-, rente- og produkt- & leverandørrisici)
- ▶ Likviditets- og finansieringsrisici
- ▶ Kreditrisici.

KOMPAN har en central styring af finansielle risici. De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i KOMPAN's finansieringspolitik, der er godkendt af bestyrelsen. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af de finansielle risici, der er en følge af koncernens drift og finansiering.

Der har ikke været ændringer i koncernens risikoeksponering eller risikostyring i forhold til 2019.

Ledelsen overvåger løbende koncernens risikokoncentration på områder som kunder, geografiske områder, valuta mv. Herudover overvåger ledelsen, om koncernens risici er korreleret, og om koncernens risikokoncentration er ændret.

Vedrørende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og metoder, herunder anvendte indregningskriterier og målingsgrundlag, henvises til omtale under anvendt regnskabspraksis – note 1.

KOMPAN's væsentligste finansielle risici er beskrevet i afsnittene nedenfor. Hvert afsnit indledes med en kort beskrivelse af den finansielle risiko, relateret forretningsaktivitet, indvirkning, risikostyring relateret til den finansielle risiko og påvirkning i regnskabsåret.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

33 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Markedsrisici

Produkt- og leverandør risici

Relateret forretningsaktivitet	Indvirkning	Risikostyring	Påvirkning i 2020 (2019)
<p>Markedet</p> <p>Størstedelen af KOMPAN's omsætning sker direkte eller indirekte til offentlige myndigheder. Derfor er KOMPAN påvirket af udviklingen i efterspørgsel fra disse områder. Hovedmarkedet er Europa, hvor besparelsesiltag i flere europæiske lande ligeledes vil påvirke efterspørgslen.</p> <p>Produkter</p> <p>KOMPAN anser det for en kritisk konkurrenceparameter at være førende inden for udvikling af redskaber til legepladser, udedørs sport og fitness og nytænkning inden for disse områder.</p> <p>Varelager</p> <p>KOMPAN er i udgangspunktet ordreproducerende. Kommercielle ønsker om hurtig leveringstid samt minimumsordrer for enkeltkomponenter og reservedelsforpligtelser betyder dog, at selskabet til enhver tid fører et vist lager af færdigvarer.</p> <p>Leverandører og råvarer</p> <p>KOMPAN's produktion afhænger til en vis grad af råvarer som prissættes i forhold til et globalt markedsprisindeks. Endvidere er forsyningsikkerhed afgørende for det ordreproducerende setup.</p> <p>Installation</p> <p>KOMPAN har outsourcet størstedelen af installationen af legepladser og løber i den forbindelse en risiko i forhold til, om installationen sker i overensstemmelse med KOMPAN's retningslinjer.</p>	<p><i>Effekt: Høj</i></p> <p><i>Trussel: Lav</i></p>	<p>Markedet</p> <p>KOMPAN søger at tilpasse salgs- og produktionskapaciteten til den aktuelle markedsudvikling. Det er ledelsens vurdering, at KOMPAN's kapacitetsrisiko er begrænset.</p> <p>Produkter</p> <p>Det vurderes, at selskabet med den nuværende produktudviklingsindsats og identificerede opkøbsmål kan fastholde positionen som markedets mest innovative leverandør af legeredskaber, samt fitness- og sports redskaber.</p> <p>Varelager</p> <p>Det samlede lager søges løbende nedbragt ved brug af stadigt mere effektive forecast- og supply chain modeller samt implementering af fælles komponentplatforme på tværs af designlinjer.</p> <p>Leverandører og råvarer</p> <p>KOMPAN har et globalt net af leverandører. Det vurderes, at leveringssvigt hos enkeltleverandører relativt hurtigt kan kompenseres ved substitution med andre leverandører. Udviklingen i råvarepriserne – især på stål- og plastemner, HPL-plader samt fragtraterne er resultatpåvirkende og afdækkes på det mellemlange sigt med fastprisaftaler.</p> <p>Installation</p> <p>For at mindske denne risiko har KOMPAN søgt at standardisere installationsserVICEN via udarbejdelse af retningslinjer indeholdende 'best practice' vejledninger og forventet installationstid for produkterne. KOMPAN har ligeledes etableret en global installationsafdeling, som yder support til datterselskabene og foretager løbende kvalitetskontrol.</p>	<p>Markedet</p> <p>KOMPAN har i 2020 været påvirket af COVID-19. Sydeuropa har, specielt hen over 2. og 3. kvartal, ikke udviklet sig som ventet, og det samme gælder Kompan Commercial Systems, der er leverandør til Quick Service Restauranter (QSR). Modsat har udviklingen i en række andre lande været positiv.</p> <p>Produkter</p> <p>Nye produktlanceringer indenfor Sport & Fitness, ROBINIA og tematiserede legepladser har i 2020 haft en positiv indvirkning på omsætning og resultat. Der forventes en fortsat positiv påvirkning i 2021.</p> <p>Varelager</p> <p>I forbindelse med produktionen af legepladser i Robinietræ bindes ekstra kapital. Der arbejdes løbende på, at optimere lagerbindingen i forbindelse med produktionen.</p> <p>Leverandører og råvarer</p> <p>Råvareprisen på stål har i starten af 2020 haft en lille positiv påvirkning på resultatet, men hen mod slutningen af året, er der konstateret stigende markedspriser. Der har herudover ikke været særskilte påvirkninger i 2020 af væsentlig karakter. De løbende optimeringsprogrammer for sourcing er forløbet som forventet.</p> <p>Installation</p> <p>Indtjeningen på installationsforretningen er i 2020 påvirket negativt af COVID-19.</p> <p>Fortsat implementering af et optimeringsprogram som i større grad sikrer en ensretning af installationsforretningen på tværs af markeder forventes at påvirke indtjeningen positivt i 2021.</p>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

33 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Valutarisici

Relateret forretningsaktivitet	Indvirkning	Risikostyring	Påvirkning i 2020 (2019)
KOMPAN er eksponeret over for valutakursudsving, som følge af de enkelte koncernvirksomheder foretager købs- og salgstransaktioner og har tilgodehavender og gæld i andre valutaer end deres egen funktionelle valuta.	<i>Effekt:</i> Høj <i>Trussel:</i> Moderat	KOMPAN valutarisici afdækkes primært ved, at indtægter og omkostninger afholdes i samme valuta samt ved brug af afledte finansielle instrumenter*. Ledelsen gennemgår hvert kvartal den forventede eksponering 12 måneder frem og afdækker herefter i overensstemmelse med den vedtagne politik. Eksponering i EUR afdækkes ikke.	8% (6%) af KOMPAN's omsætning blev afregnet i DKK og ca. 44% (47%) af omsætningen relaterer sig til EUR. Den resterende del – ca. 48% (47%) - er denomineret i USD, GBP, AUD, RUB, NOK, PLN og SEK.
KOMPAN udenlandske virksomheder påvirkes ikke i betydelig grad af valutakursudsving, idet såvel indtægter som omkostninger afregnes i lokal valuta. Aktiviteter i dattervirksomheden KOMPAN A/S påvirkes af valutakursændringer, idet omsætning primært genereres i udenlandsk valuta, mens omkostninger afholdes primært i danske kroner, euro og tjekkiske koruna.		Størstedelen af koncernens gæld til kreditinstitutter er denomineret i EUR.	Størstedelen af produktionen foregår i Brno i Tjekkiet, hvorfor en stor del af KOMPAN's vareforbrug er i CZK. Koncernens væsentligste kommercielle valutaeksponering relaterer sig til salg i USD, GBP, AUD, NOK og SEK samt køb i CZK.

* Terminkontrakter anvendes som sikringsinstrument, men opfylder ikke betingelserne for regnskabsmæssig sikring.

Eksponering og følsomhedsanalyse

KOMPAN's valutaeksponering og følsomhed over for ændringer i valutakurser er opsummeret i nedenstående tabel.

En rimelig sandsynlig ændring i valutakurserne i forhold til balancedagens valutakurser ville alt andet lige have følgende hypotetiske indvirkning på årets EBITDA og koncernens omsætning:

DKK mio.	2020			2019		
	Følsomhed			Følsomhed		
	Sandsynlig forsøgelse af valutakurs	Hypotetisk indvirkning på EBITDA 1	Indvirkning på omsætning	Sandsynlig forsøgelse af valutakurs	Hypotetisk indvirkning på EBITDA 1	Indvirkning på omsætning
USD/DKK	-10 %	-3,7 %	-1,9 %	-10 %	-3,7 %	-1,9 %
AUD/DKK	-10 %	-1,2 %	-0,4 %	-10 %	-1,5 %	-0,5 %
GBP/DKK	-10 %	-1,7 %	-0,9 %	-10 %	-2,0 %	-0,9 %
NOK/DKK	-10 %	-1,1 %	-0,4 %	-10 %	-1,1 %	-0,4 %
SEK/DKK	-10 %	-1,7 %	-0,6 %	-10 %	-2,1 %	-0,6 %
RUB/DKK	-10 %	-2,3 %	-0,6 %	-10 %	-2,2 %	-0,5 %
CZK/DKK	-10 %	+3,9 %	0,0 %	-10 %	+4,6 %	0,0 %

1. EBITDA er beregnet som resultat før amortiseringer og andre driftomkostninger og særlige poster tillagt afskrivninger af materielle aktiver.

En tilsvarende positiv ændring af valutakurserne ville have en tilsvarende modsatrettet påvirkning på EBITDA og omsætning.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

33 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Udestående valutaterminskontrakter netto pr. 31. december for KOMPAN, som anvendes til økonomisk sikring, men selskabet opfylder ikke betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner:

Sikring af pengestrømme fra transaktioner i fremmed valuta

DKK mio.	2020				2019			
	Beregningsmæssig hovedstol*	Værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen **	Dagsværdi	Restløbetid (mdr.)	Beregningsmæssig hovedstol*	Værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen **	Dagsværdi	Restløbetid (mdr.)
<i>Valutarisici</i>								
CZK/DKK	369,0	5,6	6,7	0-24	382,9	7,4	9,2	0-36
DKK/GBP	-	-	-	-	-4,4	-0,1	-	3
DKK/USD	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>369,0</u>	<u>5,6</u>	<u>6,7</u>		<u>378,5</u>	<u>7,3</u>	<u>9,2</u>	

* Positive hovedstole af valutaterminskontrakter er køb af den pågældende valuta, og negative hovedstole er salg.

** Kursgevinst/ (tab) indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster

De sikrede pengestrømme forventes at påvirke resultatet over valutaterminskontrakternes restløbetid.

Renterisici

Relateret forretningsaktivitet	Indvirkning	Risikostyring	Påvirkning i 2020 (2019)
KOMPAN er som følge af finansiering af investeringer og løbende drift eksponeret over for udsving i renteniveauet i såvel Danmark som udlandet. Den primære eksponering knytter sig til udsving i CIBOR og EURIBOR.	<i>Effekt:</i> Moderat <i>Trussel:</i> Moderat	KOMPAN's rentebærende gæld er variabelt forrentet. Forrentningen revurderes som udgangspunkt månedsvis. KOMPAN Holding A/S har besluttet ikke at foretage rentesikring ud fra en vurdering af den samlede lånoptagelse holdt op mod omkostninger ved rentesikring.	En generel stigning i renten på ét procentpoint vil påvirke resultat før skat for 2020 negativt med ca. DKK 2,5 mio. (2019: DKK 5,2 mio.) målt på 12 måneders basis. Den samlede effekt på egenkapitalen ekskl. skatteeffekt vil være negativ med ca. DKK 2,5 mio. (2019: DKK 5,2 mio.). KOMPAN's lånefinansiering er 100% variabelt forrentet (2019: 100%). Den effektive rente på denne del af gælden udgør 2,1% (2019: 1,9%).

Koncernregnskab 1. januar – 31. december**Noter****33 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)***Sikring af pengestrømme fra rentebetalinger*

DKK mio.	2020				2019			
	Beregningsmæssig hovedstol	Årets værdiregulering Indregnet på egenkapitalen	Dagsværdi	Restløbetid (mdr.)	Beregningsmæssig hovedstol	Årets værdiregulering Indregnet på egenkapitalen	Dagsværdi	Restløbetid (mdr.)
Renteswaps	-	-	-	-	-	0,5	-	-

Likviditets- og finansieringsrisici*Likviditetsrisici*

Relateret forretningsaktivitet	Indvirkning	Risikostyring	Påvirkning i 2020 (2019)
<p>KOMPAN er eksponeret for likviditetsrisici som følge af sine løbende aktiviteter og tilbagebetalingsaftaler for lånefinansiering.</p> <p>KOMPAN's likviditetsstyring i relation til den løbende drift og betaling af finansielle forpligtelser er vital, idet manglende likviditet kan medføre brud på lånevilkår, hvilket kan have væsentlige konsekvenser for Selskabet af 31.12.2013 A/S.</p>	<p><i>Effekt:</i> Høj</p> <p><i>Trussel:</i> Medium</p>	<p>Det er KOMPAN's politik i forbindelse med lånoptagelsen at sikre størst mulig fleksibilitet blandt andet gennem den valgte afdragsprofil. KOMPAN's likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er KOMPAN's målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditeten.</p>	<p>KOMPAN's likviditetsreserve består pr. 31. december 2020 primært af bekræftede kreditfaciliteter med udløb ultimo december 2023.</p> <p>KOMPAN har i lighed med 2019 ikke haft brud på covenants eller i øvrigt været tæt på at bryde aftalte lånebetingelser i løbet af året.</p> <p>Likviditetsberedskabet udgør DKK 290,7 mio. i 2020 (2019: DKK 257,2 mio.).</p> <p>Det er ledelsens opfattelse, at KOMPAN har tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at indfri forpligtelser i takt med, at de forfalder.</p>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

33 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Forfaldsanalyse

Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:

2020 (DKK mio.)	Kontraktlige pengestrømme	Inden for 1 år	1 til 5 år*	Efter 5 år
Ikke-afledte finansielle instrumenter				
Kreditinstitutter	457,7	-0,8	449,0	9,5
Leasinggæld	248,5	42,0	131,0	75,5
Leverandørgæld	193,6	193,6	-	-
31. december 2020	899,8	234,8	580,0	85,0
2019 (DKK mio.)	Kontraktlige pengestrømme	Inden for 1 år	1 til 5 år*	Efter 5 år
Ikke-afledte finansielle instrumenter				
Kreditinstitutter	547,5	-62,9	599,8	10,5
Leasinggæld	282,5	44,1	133,4	104,9
Leverandørgæld	212,3	212,3	-	-
31. december 2019	1.042,3	193,6	733,3	115,4

* Koncernens primære bekræftede kreditfaciliteter har udløb ultimo december 2023.

Forudsætninger for forfaldsanalysen

- ▶ Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret baseret på de nuværende markedsforhold.
- ▶ De udiskonterede pengestrømme fra afledte finansielle instrumenter præsenteres brutto, medmindre parterne har en kontraktligt ret/forpligtelse til at afregne netto.

På baggrund af koncernens forventninger til den fremtidige drift og koncernens aktuelle likviditetsberedskab er der ikke identificeret andre væsentlige likviditetsrisici.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

33 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Finansieringsrisici

Relateret forretningsaktivitet	Indvirkning	Risikostyring	Påvirkning i 2020 (2019)
<p>KOMPAN er eksponeret for finansieringsrisiko som følge af den fastlagte langsigtede strategi, der indebærer væsentlige investeringer i distributionsnetværk og produktionsfaciliteter.</p> <p>Gennemførelsen af KOMPAN Holding A/S strategi er betinget af den fremtidige finansiering.</p>	<p><i>Effekt:</i> Medium</p> <p><i>Trussel:</i> Medium</p>	<p>KOMPAN Holding A/S er primært finansieret gennem Nordea Bank A/S.</p> <p>Der henvises i øvrigt til afsnittet om likviditetsrisici.</p>	<p>Der henvises til afsnittet om likviditetsrisici.</p>

Der henvises til note 26 for en specifikation af gæld til kreditinstitutter.

Kreditrisici

Relateret forretningsaktivitet	Indvirkning	Risikostyring	Påvirkning i 2020 (2019)
<p>KOMPAN er eksponeret over for kreditrisiko fra tilgodehavender fra salg og fra mellemværender med banker i form af indestående og modpartsrisiko.</p> <p>Risici relateret til tilgodehavender fra salg opstår, når KOMPAN gennemfører salg, hvor der ikke modtages forudbetaling.</p> <p>Kreditrisici på indestående i banker opstår, når der er usikkerhed om modpartens evne til at honorere sine forpligtelser ved forfald.</p>	<p><i>Effekt:</i> Medium</p> <p><i>Trussel:</i> Lav</p>	<p>KOMPAN foretager løbende kreditvurdering af kunder og modparter.</p> <p>Styring af kreditrisici er baseret på interne kreditvurderinger og rammer for kunder og finansielle modparter. Kreditrammerne fastsættes på baggrund af kunders/modparternes kreditværdighed i samspil med lokale markedsrisici.</p> <p>Alle større kunder kreditvurderes før kontraktindgåelse og overvåges herefter løbende. Hvis kunder ikke har tilfredsstillende kreditvurdering, anvender KOMPAN forudbetaling, bankgaranti og kreditforsikring til at afdække betalingsusikkerhed. Handel med kunder i Østeuropa, Mellemøsten, Asia/Pasific og Italien kreditforsikres hos Euler Hermes og Atradius.</p>	<p>Den væsentligste koncentration af kreditrisici er tilgodehavender fra salg i Vesteuropa, som udgør 54% af KOMPAN's samlede tilgodehavender fra salg pr. 31. december 2020 (58% pr. 31. december 2019).</p> <p>KOMPAN har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere.</p> <p>Årets tab som følge af kreditrisici udgør DKK 1,7 mio. (2019: DKK 2,7 mio.) og vedrører tab på tilgodehavender fra salg.</p>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december**Noter****33 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)***Tilgodehavender fra salg*

Pr. 31. december 2020 er betalingsbetingelserne overskredet på 36,1% (2019: 38,8%) af KOMPAN's tilgodehavender. Tilgodehavender fra salg, der er overforfaldne med 180 dage eller mere, udgør DKK 22,3 mio. (2019: DKK 19,6 mio.).

Den maksimale kreditrisiko for finansielle aktiver er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i balancen uden hensyntagen til modtagne sikkerheder.

Kreditrisici knyttet til de enkelte tilgodehavender afhænger primært af debitorenes status som offentlig eller privat modpart. Kreditkvaliteten af ikke-nedskrevne, uforfaldne tilgodehavender vurderes baseret på KOMPAN's interne kreditvurderingsprocedurer at være af høj kvalitet med lav risiko for tab.

KOMPAN anvender den simplificerede expected credit loss-model til vurdering af behov for nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, herunder tilgodehavender fra salg og entreprisekontrakter. Modellen indebærer, at det forventede tab over aktivets levetid indregnes straks i resultatopgørelsen og overvåges løbende i henhold til KOMPAN's risikostyring indtil realisation. Nedskrivning beregnes ud fra forventede tabsprocenter, som beregnes på baggrund af historiske data ud fra forventede tab over tilgodehavendets samlede løbetid, korrigeret for skøn over effekten af forventede ændringer i relevante parametre, som fx den økonomiske udvikling, politiske risici m.v. på det pågældende marked.

Tilgodehavender fra salg og kontraktaktiver forfalder som følger pr. 31. december 2020:

DKK mio.	Tabsprocent	Tilgodehavende beløb	Forventet tab	Total
Forfaldsperiode:				
Ej forfalden	0,5%	238,0	1,0	237,0
Op til 30 dage	1,0%	59,4	0,6	58,8
Mellem 30 og 60 dage	2,0%	24,0	0,5	23,5
Mellem 60 og 90 dage	3,0%	11,0	0,3	10,7
Mellem 90 og 180 dage	5,0%	17,8	0,9	16,9
Over 180 dage	30,0%	22,4	6,7	15,7
		<u>372,6</u>	<u>10,0</u>	<u>362,6</u>

Tilgodehavender fra salg samt kontraktaktiver forfalder som følger pr. 31. december 2019:

DKK mio.	Tabsprocent	Tilgodehavende beløb	Forventet tab	Total
Forfaldsperiode:				
Ej forfalden	0,2%	232,0	0,5	231,5
Op til 30 dage	1,2%	80,4	1,0	79,4
Mellem 30 og 60 dage	4,6%	23,1	1,1	22,0
Mellem 60 og 90 dage	8,8%	9,3	0,8	8,5
Mellem 90 og 180 dage	17,5%	8,2	1,4	6,8
Over 180 dage	26,3%	19,6	5,2	14,4
		<u>372,6</u>	<u>10,0</u>	<u>362,6</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

33 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Tilgodehavender fra salg og kontraktaktiver efter nedskrivninger er fordelt således:

DKK mio.	2020	2019
Vesteuropa	197,3	211,7
Resten af verden	165,3	150,9
	<u>362,6</u>	<u>362,6</u>

Tilgodehavender fra salg, der pr. 31. december var overforfaldne forfalder som følger:

DKK mio.	2020	2019
Forfaldsperiode:		
Op til 30 dage	59,4	80,4
Mellem 30 og 60 dage	24,0	23,1
Mellem 60 og 90 dage	11,0	9,3
Mellem 90 og 180 dage	17,8	8,2
Over 180 dage	22,3	19,6
	<u>134,5</u>	<u>140,6</u>

Nedskrivninger registreret på en samlekonto, der er indeholdt i den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender fra salg, har udviklet sig som følger:

DKK mio.	2020	2019
1. januar	10,0	10,0
Tilbageførte nedskrivninger i året	-	-
Hensat i året	1,7	2,7
Realiseret i året	-1,7	-2,7
31. december	<u>10,0</u>	<u>10,0</u>

Der er i regnskabsåret indtægtsført renteindtægter for i alt DKK 0 mio. vedrørende nedskrevne tilgodehavender (2019: DKK 0 mio.).

Kategorier af finansielle instrumenter

DKK mio.	Regnskabsmæssig værdi	
	2020	2019
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	5,6	7,3
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-	-
Udlån, tilgodehavender og likvide beholdninger	573,4	544,7
Finansielle forpligtelser der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	57,8	83,7
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	-	-
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	774,7	858,5

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

33 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Dagsværdihieraki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen, eller hvor dagsværdien oplyses

DKK mio.	Noterede priser (niveau 1)	Observerbare input (niveau 2)	Ikke-observer- bare input (niveau 3)	I alt
2020				
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-	5,6	-	5,6
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi 31. december	-	5,6	-	5,6
Betinget købsvederlag	-	57,8	-	57,8
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-	-	-	-
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi 31. december	-	57,8	-	57,8
2019				
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-	7,3	-	7,3
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi 31. december	-	7,3	-	7,3
Betinget købsvederlag	-	83,7	-	83,7
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-	-	-	-
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi 31. december	-	83,7	-	83,7

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

33 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter

Valutaterminskontrakter værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare valutakurser.

Betinget købsvederlag

Dagsværdien af de betingede købsvederlag ved overtagelser er baseret på den tilbagediskonterede værdi af "Enterprise Value" i henhold til de indgåede købskontrakter, beregnet på forudsætning af de fremskrevne budgetter. Den estimerede dagsværdi forøges ved højere årlig vækst i omsætningen, højere primær drift før skat og ved lavere diskonteringsrente.

Ledelsen vurderer, at en ændring af de ovennævnte ikke-observerbare input for at afspejle andre rimelige sandsynlige forudsætninger ikke ville resultere i en væsentlig ændring i estimeret dagsværdi.

Der er i 2020 indregnet en nettoværdiregulering på DKK 0,0 mio. (2019: DKK 0,0 mio.).

Banklån og finansielle leasingkontrakter (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Banklån og finansielle leasingkontrakter er værdiansat til kurs 100.

Tilgodehavender fra salg, likvide beholdninger og leverandørgæld (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Tilgodehavender fra salg og leverandørgæld med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi.

34 Nærtstående parter

Selskabet af 31.12.2013 A/S har registreret følgende aktionærer med 5% eller mere af aktiekapitalen eller stemmerettighederne:

Christian Peter Dyvig, Toldbodgade 83, 1253 København K

Andreas Peter Dyvig, Dronningens Tværgade 10, 2. 1302 København K

Sybille Cathrine Dyvig, Hiort Lorenzens Gade 2, 3. tv, 2200 København N

Philippa Elisabeth Zoe Dyvig, Fr.Berg Bredgade 1B, 1. tv. 2000 Frederiksberg

C.P. Dyvig & Co. A/S havde i 2019 ydet et lån på DKK 1,2 mio. til Selskabet af 31.12.2013 A/S. Lånet er ved udgangen af 2020 reduceret til DKK 0,2 mio.

Ledende medarbejdere

Selskabet af 31.12.2013 A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets og koncernens bestyrelse, direktion og disse personers nære familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden virksomheder, hvori denne personkreds har væsentlige interesser.

Ledelsens aflønning og bonusprogrammer er omtalt i note 5.

35 Begivenheder efter balancedagen

KOMPAN koncernen meddelte 7. januar 2021 at de resterende aktiviteter i KOMPAN Design studio and Manufacturing GmbH i Berlin, som producerer Corocord produkter, vil blive flyttet og fremover udført af Design Studio funktionerne i KOMPAN Czech Republic s.r.o og KOMPAN A/S. Flytningen af de resterende aktiviteter er tilendebragt ved udgangen af marts 2021.

Der er i 2021 etableret nye finansieringsaftaler.

Efter regnskabsårets slutning er datterselskabet The Cotton Group stiftet og har erhvervet seks selskaber: B&C, Wenaas, Clinic Dress, Swerre W Månson, Hejco og Martinson, som er aktive indenfor workwear og promotional wear. Selskabet har ligeledes erhvervet yderligere 5% i KOMPAN koncernen, så Selskabet ejer nu 56% af KOMPAN koncernen.

Der er ikke indtruffet andre væsentlige hændelser efter 31. december 2020.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

36 Ny regnskabsregulering

IASB har på tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport udsendt følgende nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Selskabet af 31.12.2013 A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2020:

- ▶ IAS 1 Presentation of Financial Statements – Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current
- ▶ IFRS 3 Business Combinations – Amendments to IFRS 3 Business Combinations: Reference to the Conceptual Framework
- ▶ IAS 16 Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use
- ▶ Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS16 Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2
- ▶ Annual Improvements to IFRSs 2018-2020 Cycle

Ingen af ovenstående standarder og fortolkningsbidrag er godkendt af EU

De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres, i takt med de bliver obligatoriske for Selskabet af 31.12.2013 A/S. Det er vurderet, at ingen af ovenstående standarder og fortolkningsbidrag får indflydelse på indregning og måling for Selskabet af 31.12.2013 A/S.

Moderselskabets årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	DKK mio.	2020	2019
2	Administrationsomkostninger	0,0	0,0
	Resultat før finansielle poster og skat	0,0	0,0
	Udbytte fra datter virksomhed	47,6	0,0
3	Finansielle indtægter	0,0	0,0
4	Finansielle omkostninger	0,0	0,0
	Resultat før skat	47,5	0,0
5	Skat af årets resultat	0,0	0,0
	Årets resultat	47,5	0,0

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	47,5	0,0
Disponeret i alt	47,5	0,0

Moderselskabs årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	DKK mio.	2020	2019
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Kapitalandele i dattervirksomheder	281,5	281,3
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0,2	0,2
	Anlægsaktiver i alt	281,7	281,5
	Omsætningsaktiver		
	Selskabsskat	-	0,1
	Udskudt skat	-	-
	Andre tilgodehavender	0,0	-
	Likvide beholdninger	0,0	0,1
	Omsætningsaktiver i alt	0,0	0,2
	AKTIVER I ALT	281,7	281,7
	PASSIVER		
7	Egenkapital		
	Aktiekapital	0,5	0,6
	Overført resultat	281,0	279,8
	Egenkapital i alt	281,5	280,4
	Forpligtelser		
	Kortfristede forpligtelser		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0,2	1,3
	Kortfristede forpligtelser i alt	0,2	1,3
	Forpligtelser i alt	0,2	1,3
	PASSIVER I ALT	281,7	281,7

Moderselskabs årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

DKK mio.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	0,6	279,7	-	280,4
Kapitalnedsættelse	-0,1	0,1	-	-
Køb egne aktier		-46,4	-	-46,4
Årets resultat	-	47,5	-	47,5
Egenkapital 31. december 2020	0,5	281,0	-	281,5
Egenkapital 1. januar 2019	0,6	279,7	-	280,4
Årets resultat	-	0,0	-	0,0
Egenkapital 31. december 2019	0,6	279,7	-	280,4

Aktiekapitalens sammensætning og udbytte fremgår af note 22 til koncernregnskabet.

Moderselskabs årsregnskab 1. januar – 31. december

Oversigt over noter til årsregnskabet

Note	
1	Anvendt regnskabspraksis
2	Personaleomkostninger
3	Finansielle indtægter
4	Finansielle omkostninger
5	Skat
6	Finansielle anlægsaktiver
7	Virksomhedskapital
8	Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og andre økonomiske forpligtelser
9	Nærtstående parter
10	Ejerforhold
11	Begivenheder efter balancedagen

Moderselskabs årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis**

Regnskabet for Selskabet af 31.12.2013 A/S for 2020 aflægges i overensstemmelse med Årsregnskabsloven (regnskabsklasse C).

I forhold til den beskrevne anvendte regnskabspraksis for koncernen (note 1 i Koncernregnskabet) afviger Selskabet af 31.12.2013 A/S alene på følgende punkter:

- ▶ Aktier i dattervirksomheder måles til kostpris
- ▶ Udbytte fra dattervirksomheder indregnes som indtægt, når det er deklareret

2 Personaleomkostninger

Selskabet har ingen ansatte ud over direktion og bestyrelse. Der sker ingen aflønning af bestyrelse og direktion.

mio.kr.	2020	2019
3 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter	0,0	0,0
	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger	0,0	0,0
	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
5 Skat		
Betalbar skat	0,0	0,0
Ændring af skat vedr. tidligere år	0,0	0,0
	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>

6 Finansielle anlægsaktiver

	Ejerandel	Stemmeandel	Resultat DKK mio.	Egenkapital DKK mio.
Dattervirksomheder:				
KOMPAN Holding A/S	51,05 %	65,31 %	224,4	1.027,6
Selskabet af 31.12.2014 ApS	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>	<u>0,0</u>	<u>7,8</u>

7 Virksomhedskapital

Aktiekapitalen bestod primo året af 15.050 A-aktier, 484.950 B-aktier og 110.000 C-aktier i alt 610.000 aktier a nominelt 1 kr. A-aktierne er stemmeberettigede, imens B-aktierne og C-aktierne er stemmeløse. I løbet af 2020 er der købt egne aktier i form af alle C-aktier, og disse blev efterfølgende afnoteret.

Moderselskabs årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og andre økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Derudover er der ikke identificeret eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser.

9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bestyrelse og direktion

Selskabet af 31.12.2013 A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse, samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori før nævnte personkreds har væsentlige interesser.

10 Ejerforhold

Selskabets kapital består af 500.000 á 1 kr. pr. stk. Kapitalen er opdelt med 15.050 A-aktier, 484.950 B-aktier.

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af kapitalen eller stemmerettigheder:

Christian Peter Dyvig, Toldbodgade 83, 1253 København K

Andreas Peter Dyvig, Dronningens Tværgade 10, 2. 1302 København K

Sybille Cathrine Dyvig, Hiort Lorenzens Gade 2, 3. tv, 2200 København N

Philippa Elisabeth Zoe Dyvig, Fr.Berg Bredgade 1B, 1. tv. 2000 Frederiksberg

Tilknyttede virksomheder

Moderselskabets mellemværender med tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af balancen.

De danske selskaber i koncernen er sambeskattede. Sambeskatningen er indtrådt med virkning fra 2014.

Endvidere omfatter de nærtstående parter de associerede virksomheder, hvor Selskabet af 31.12.2013 A/S har bestemmende indflydelse eller betydelig indflydelse.

11 Begivenheder efter balancedagen

KOMPAN koncernen meddelte 7. januar 2021 at de resterende aktiviteter i KOMPAN Design studio and Manufacturing GmbH i Berlin, som producerer Corocord produkter, vil blive flyttet og fremover udført af Design Studio funktionerne i KOMPAN Czech Republic s.r.o og KOMPAN A/S. Flytningen af de resterende aktiviteter er tilendebragt ved udgangen af marts 2021.

Kompan Koncernen har i 2021 etableret en ny refinansieringsaftale.

Efter regnskabsårets slutning er datterselskabet The Cotton Group stiftet og har erhvervet seks selskaber: B&C, Wenaas, Clinic Dress, Swerre W Månson, Hejco og Martinson, som er aktive indenfor workwear og promotional wear.

Der er ikke indtruffet andre væsentlige hændelser efter 31. december 2020.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernregnskabet og årsregnskabet for 2020 for Selskabet af 31.12.2013 A/S

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav. Årsregnskabet for moderselskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 7. maj 2021

Direktion:

.....
Troels Knut Rørbæk Askerud
Adm. direktør

Bestyrelse:

.....
Christian Peter Dyvig
(bestyrelsesformand)

.....
Mia Dyvig

.....
Troels Knut Rørbæk Askerud

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Selskabet af 31.12.2013 A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Selskabet af 31.12.2013 A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt totalindkomstopgørelse og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven, og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven samt for at udarbejde 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 7. maj 2021

EY

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor
mne27701

Nøgletalsdefinitioner

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

Bruttomargin	Bruttoresultat x 100/Nettoomsætning
Overskudsgrad I	Resultat før amortiseringer og andre driftsudgifter x 100/Nettoomsætning
Overskudsgrad II	Resultat før finansielle poster og skat x 100/Nettoomsætning
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100/passiver i alt, ultimo
Resultat	Resultat henførbart til modervirksomhedens aktionærer
Egenkapitalforrentning	Resultat efter skat x 100/Gennemsnitlig egenkapital

Koncernoversigt

HOVEDKVARTER

KOMPAN Holding A/S
C.F. Tietgens Boulevard 32C
5220 Odense SØ
Danmark
Tel.: +45 63 62 12 50
info@KOMPAN.com

KOMPAN A/S
C.F. Tietgens Boulevard 32C
5220 Odense SØ
Danmark
Tel.: +45 63 62 12 50
info@KOMPAN.com

SALGSSELSKABER

EUROPA

KOMPAN Danmark
KOMPAN Danmark A/S
C.F. Tietgens Boulevard 32C
5220 Odense SØ
Danmark
Tel.: +45 63 62 10 11
Danmark@KOMPAN.com

KOMPAN Norge
KOMPAN Norge AS
Grønland 53, Papirbredden 3
3045 Drammen
Norge
Tel.: +47 81 50 07 02
KOMPAN.Norge@KOMPAN.com

KOMPAN Sverige
KOMPAN Sverige AB
Götaforsliden 13 3 tr
431 34 Mölndal
Sverige
Tel.: +46 (0)31-96 88 40
KOMPAN.Sverige@KOMPAN.com

KOMPAN Finland
KOMPAN Suomi OY
Kiviaidankatu 2H
00210 Helsinki
Finland
Tel.: +358 20 7341180
KOMPAN.SUOMI@KOMPAN.com

KOMPAN Holland
KOMPAN BV
Langestraat 37A
6624 AA, Heerewaarden
Holland
Tel.: +31 (0)418 68 14 68
KOMPAN.NL@KOMPAN.com

KOMPAN Belgien
KOMPAN NV/SA
Bosstraat 15
8780 Oostrozebeke
Belgien
Tel.: +32 (0)9/216 66 60
KOMPAN.be@KOMPAN.com

KOMPAN COMMERCIAL SYSTEMS
KOMPAN Commercial Systems SA
Rue du Têris 2
4100 Seraing
Belgien
Tel.: +32 (0)4 384 05 60
info@KOMPAN-commercialssystem.com

KOMPAN Tyskland
KOMPAN GmbH
Raiffeisenstraße 13
24941 Flensburg
Tyskland
Tel.: +49 461 77306-0
kontakt@KOMPAN.com

KOMPAN Østrig
KOMPAN Austria GmbH
Zösenbergweg 4
8045 Graz
Østrig
Tel.: +43 1 907 25 25-0
kontakt@KOMPAN.com

KOMPAN Schweiz
KOMPAN GmbH
C/O Haussmann Treuhand AG
Seefeldstrasse 45
Postfach
8034 Zürich
Schweiz
Tel.: +41 044 261 22 40
kontakt@KOMPAN.com

KOMPAN Frankrig
KOMPAN SAS
363 rue Marc Seguin
77190 Dammarie Les Lys
Frankrig
Tel.: +33 1 64 37 73 33
serviceclients@KOMPAN.com

KOMPAN England
KOMPAN LTD
1A Shirwell Crescent,
Furztown Lake
MK4 1GA Milton Keynes
England
Tel.: +44 (0)1908-201002
KOMPAN.uk@KOMPAN.com

KOMPAN Skotland
KOMPAN Scotland LTD
Quarrywood Court
Livingston EH54 6AX
Skotland
Tel.: +44 (0)15 06 44 22 66
KOMPAN.Scotland@KOMPAN.com

KOMPAN Irland
KOMPAN Ireland LTD
Galway Technology Centre
Mervue Business Park
Galway
Irland
Tel.: +353 (0) 917 048 44
KOMPANireland@KOMPAN.com

KOMPAN Spanien
Juegos KOMPAN, S.A.
C/Cami del Mig, 81
08302 Mataró (Barcelona)
Spanien
Tel.: +34 902 194 573
KOMPAN.spain@KOMPAN.com

KOMPAN Italien
KOMPAN Italia S.R.L.
Via San Raffaele 1
20121 Milano
Italien
Tel.: +39 (0)2 89 76 08 61
Italia@KOMPAN.com

KOMPAN Rusland
OOO KOMPAN
2nd Floor, Premises XXI, XXII
Offices 21-32, 4-8
32, Marshal Biryuzov Street
Building 1
123060, Moscow
Rusland
Tel.: +7 (495) 995-01-52
KOMPAN.russia@KOMPAN.com

KOMPAN Mellemøsten
KOMPAN MIDDLE EAST
Commercial Brokers L.L.C
Level 44, Vision Tower
Business Bay, PO Box 454487
Dubai
Forenede Arabiske Emirater
Tel.: +971 54 388 7070
export@KOMPAN.com

NORDAMERIKA

KOMPAN USA & Canada
KOMPAN Inc.
605 W. Howard Ln, Suite 101
Austin, TX 78753
USA
Tel.: +1-800-426-9788
contact@KOMPAN.com

KOMPAN USA, California
KOMPAN California Inc.
605 W. Howard Ln, Suite 101
Austin, TX 78753
USA
Tel.: +1-800-426-9788
contact@KOMPAN.com

ASIEN/STILLEHAVET

KOMPAN Australien
KOMPAN Playscape Pty Ltd
7 Prosperity Place
Geebung, QLD 4034
Australien
Tel.: +61 (0) 7 3635 6200
sales@KOMPAN.com.au

KOMPAN Singapore
KOMPAN Asia Pacific Pte. Ltd.
111 Somerset Road, #03-09
Triple One Somerset
Singapore 238164
Singapore
Tel. +65 6909 3390
KOMPANAsia@KOMPAN.com

KOMPAN Kina
KOMPAN Playgrounds (Shanghai) Co.,
Ltd.
Rm908, T4, Qibao Baolong Square #1
Lane 399, Xinlong Road
Shanghai, 201101
Kina
Tel.: +86 21 5439 8278
marketing@KOMPAN.com.cn

PRODUKTIONSFACILITETER

KOMPAN MANUFACTURING Tjekkiet
KOMPAN Czech Republic s.r.o.
Vlastimila Pecha 1267/6
627 00 Brno-Cernovice
Tjekkiet
Tel.: +420 547 426 330
infoccz@KOMPAN.com

KOMPAN MANUFACTURING GERMANY
KOMPAN Design Studio & Manufac-
turing, Berlin GmbH
Raiffeisenstraße 13
24941 Flensburg
Germany
Tel.: +49 30 408988-0
info@corocord.de

KOMPAN MANUFACTURING Polen
KOMPAN Manufacturing
Poland Sp. z o.o.
ul. Przemysłowa 2
66-470 Kostrzyn nad Odra
Polen
Tel.: +48 95 733 74 81
PLSekretariat@KOMPAN.com

INSTALLATION & SERVICE

KOMPAN INSTALLATION BENELUX
Repcon B.V.
Langestraat 37A
6624 AA Heerewaarden
Holland
Tel.: +31 (0) 88 678 01 00
repcon@repcon.nl

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Troels Knut Rørbæk Askerud

Adm. direktør

På vegne af: Selskabet af 31.12.2013 A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-351219091484

IP: 195.184.xxx.xxx

2021-05-07 09:47:42Z

NEM ID 

Troels Knut Rørbæk Askerud

Bestyrelse

På vegne af: Selskabet af 31.12.2013 A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-351219091484

IP: 195.184.xxx.xxx

2021-05-07 09:48:47Z

NEM ID 

Christian Peter Dyvig

Bestyrelse

På vegne af: Selskabet af 31.12.2013 A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-789286408404

IP: 109.59.xxx.xxx

2021-05-07 14:06:18Z

NEM ID 

Mia Dyvig

Bestyrelse

På vegne af: Selskabet af 31.12.2013 A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-065078235268

IP: 87.59.xxx.xxx

2021-05-09 13:01:00Z

NEM ID 

Brian Skovhus Jakobsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:90136501

IP: 145.62.xxx.xxx

2021-05-10 06:23:26Z

NEM ID 

Peter Møller Nielsen

Dirigent

På vegne af: Selskabet af 31.12.2013 A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-567090300245

IP: 213.237.xxx.xxx

2021-05-10 07:13:33Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: AEEWK-X27C5-PTDE2-8F2XF-5MZLH-BQ01N

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>