

Selskabet af 31.12.2013 A/S

CVR-nr. 35 84 77 31

C.F. Tietgens Boulevard 32C

5220 Odense SØ

Årsrapport 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

Den 17. maj 2022

Dirigent Peter Møller Nielsen

Indhold

Ledelsesberetning	3
Resultater i 2021	3
Hoved- og nøgletal for Selskabet af 31.12.2013 A/S	4
Regnskabsberetning	5
Oplysninger om selskabet	16
Koncernregnskab 1. januar – 31. december	17
Resultatopgørelse	17
Totalindkomstopgørelse	17
Balance	18
Pengestrømsopgørelse	20
Egenkapitalopgørelse	21
Oversigt over noter til koncernregnskabet	23
Moderselskabs årsregnskab 1. januar – 31. december	73
Resultatopgørelse	73
Forslag til resultatdisponering	73
Balance	74
Egenkapitalopgørelse	75
Oversigt over noter til årsregnskabet	76
Ledelsespåtegning	79
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	80
Nøgletalsdefinitioner	82
Koncernoversigt for Selskabet af 31.12.2013 A/S	83

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Aktiviteterne i Selskabet af 31.12.2013 A/S ligger primært i de to underkoncerner KOMPAN og The Cotton Group.

KOMPAN koncernens hovedaktivitet er udvikling, produktion og salg af legepladser, udendørs sport og fitness faciliteter samt indendørs møbler og løsninger. Koncernen sælger globalt og er global markedsleder.

I marts 2021 købte Selskabet af 31.12.2013 A/S en portefølje af førende virksomheder på det europæiske marked for professionel beklædning. Disse virksomheder er samlet i The Cotton Group koncernen og hovedaktiviteten er udvikling og salg af promotional wear og arbejdstøj til en bred vifte af kunder og industrier i hele Europa. Aktiviteterne i The Cotton Group drives gennem tre forretningssegmenter:

- Promotional wear udvikles og sælges af B&C i ca. 30 europæiske lande gennem et netværk af grossister, der distribuerer produkterne til mange tusinde lokale trykkerier, der servicerer slutkunderne, samt direkte til brands og e-handlere. B&C er meget fokuseret og producerer store volumener indenfor et snævert sortiment af sweatshirts, polo shirts og t-shirts, og har derfor en stærk omkostningsposition som markedsleder i Kontinental Europa indenfor disse produktkategorier;
- Arbejdstøj, sko og handsker udvikles og sælges af Wenaas i Norge, Aberdeen, Rotterdam og Singapore. Wenaas er en førende international leverandør af top-til-tå arbejdstøj og sikkerheds løsninger til shipping- og offshoreindustrien. I Norge er Wenaas desuden markedsleder blandt store kunder på tværs af de fleste brancher; og
- Arbejdstøj til sundheds- og horeca sektorerne udvikles og sælges af Clinic & Job Dress, Sverre W. Monsen, Hejco og Martinson, alle med stærke markedspositioner på tværs af Norden og Central Europa.

Resultater i 2021

Omsætningen i Selskabet af 31.12.2013 A/S koncernen steg i 2021 til 3.893,3 mio. fra DKK 1.983,4 mio. i 2020. Resultatet af primær drift steg fra DKK 307,7 mio. i 2020 til DKK 567,8 mio. i 2021. Stigningerne skyldes primært tilkøb af The Cotton Group. Af samme grund ligger årets resultat over det forventede med DKK 551,5 mio. mod DKK 224,4 mio. i 2020.

Forventninger til 2022

For 2022 forventes vækst i omsætningen, og et resultat af primær drift som er på niveau eller forbedret i forhold til 2021.

KOMPAN 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 2022. I regnskabet for 2021 indgår The Cotton Group med 9 mdr., for 2022 vil de indgå med 12 mdr.

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 råvarepris-, fragt-, 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 om risikoforhold samt afsnittet om begivenheder efter balancedagen.

Begivenheder efter balancedagen

24. februar 2022 invaderede Rusland Ukraine. Koncernens aktiviteter i Rusland er umiddelbart herefter indstillet på ubestemt tid. Den finansielle virkning kan ikke estimeres for nærværende, men man følger udviklingen og vurderer løbende hvilke konsekvenser det vil få for koncernen, samt hvordan denne konsekvens minimeres.

The Cotton Group har efter balancedagen foretaget en kapitalnedsættelse ved først at tilbagekøbe alle 16.719.537 A-aktier, som alle var ejet af Selskabet af 31.12.2013 koncernen, til en samlet værdi af 127.896.289 kr. og har efterfølgende annulleret samtlige A-aktier. Efter tilbagekøbet ejer Selskabet af 31.12.2013 koncernen 72,09% af The Cotton Group.

Der er ikke indtruffet andre væsentlige hændelser efter 31. december 2021.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for Selskabet af 31.12.2013 A/S

DKK mio.	2021****	2020	2019	2018**	2017*
Hovedtal					
Omsætning	3.893,3	1.983,4	2.179,0	1.935,0	1.670,2
Bruttoresultat	1.566,4	882,2	953,0	836,4	728,6
Resultat af primær drift	567,8	307,7	312,8	204,1	143,2
Resultat af finansielle poster	31,4	-14,6	-43,3	-38,0	-47,2
Årets resultat	551,5	224,4	187,5	97,3	24,3
Langfristede aktiver	1.869,0	1.638,3	1.702,1	1.438,6	1.449,0
Kortfristede aktiver	1.755,9	729,3	717,3	609,0	471,1
Aktiver i alt	3.624,9	2.367,7	2.419,4	2.047,6	1.920,1
Egenkapital	1.375,0	1.044,5	942,1	741,5	647,1
Langfristede forpligtelser	1.144,8	774,8	937,0	765,6	840,0
Kortfristede forpligtelser	1.105,2	557,3	540,3	540,5	432,9
Pengestrøm fra driften	390,6	317,5	336,4	170,3	157,7
Pengestrøm til investering, netto	-317,6	-73,2	-52,3	-49,3	-55,5
Heraf til investering i materielle aktiver	-37,4	-14,2	-26,2	-25,0	-22,5
Pengestrøm fra finansiering	-79,1	-206,5	-181,8	-91,1	-102,5
Pengestrøm i alt	-6,1	30,1	102,2	65,2	-0,3
Nøgletal***					
Bruttomargin	40,2%	44,5%	43,7%	43,2%	43,6%
Overskudsgrad	14,6%	15,5%	14,4%	10,5%	8,6%
Solilitetsgrad	40,1%	44,1%	38,9%	36,2%	33,7%
Egenkapitalforrentning	45,6%	22,6%	19,9%	14,0%	3,8%
Gennemsnitligt antal ansatte:	1.955	1.419	1.387	1.293	1.140

* 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 nøgletalsdefinitionerne, der henvises til side 82.

**** Resultatopgørelse og pengestrømme dækker driften fra de overtagne aktiviteter i The Cotton Group fra 31. marts til 31. december 2021.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Resultatopgørelse

Omsætning

Selskabet af 31.12.2013 koncernens omsætning er i 2021 steget med DKK 1.909,9 mio. i forhold til 2020, svarende til en stigning på 96,3%. Størstedelen af stigningen skyldes tilkøbet af The Cotton Group koncernen, der indgår med en omsætning på DKK 1.511,8 mio. KOMPAN koncernens omsætning er i 2021 steget med DKK 398,1 mio. i forhold til 2020, svarende til 20,1%. Korrigeret for effekten af valutakursudsving udgør stigningen 19,4 %.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger er steget med DKK 1.215,9 mio. fra DKK 1.065,8 mio. til DKK 2.281,7 mio. svarende til en stigning på 114,1%. Den primære årsag hertil er tilkøbet af The Cotton Group. Bruttomarginen for koncernen ender på 40,2%.

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 45,6 mio. i 2021 (2020: DKK 40,5 mio.). Af de afholdte udgifter i året er DKK 22,2 mio. indregnet i balancen (2020: DKK 23,8 mio.), hvilket modsvares af afskrivninger på DKK 21,8 mio. (2020: DKK 18,7 mio.). De driftsførte omkostninger til udvikling inklusiv afskrivninger udgør herefter DKK 45,2 mio. i 2021 (2020: DKK 35,4 mio.).

De omkostninger, der er indregnet i resultatet, vedrører projektomkostninger påløbet i de indledende udviklingsfaser.

Distributions- og administrationsomkostninger

Distributionsomkostningerne er steget fra DKK 523,7 mio. til DKK 799,1 mio., svarende til en stigning på DKK 275,4 mio., eller 52,3%. Stigningen skyldes primært tilkøbet af The Cotton Group.

Administrationsomkostninger steg fra DKK 50,8 mio. til DKK 199,5 mio., svarende til en stigning på DKK 148,6 mio., eller 292,5%. Stigningen skyldes primært tilkøbet af The Cotton Group.

Andre driftsindtægter/-omkostninger og særlige poster

Særlige poster udgør en netto indtægt på DKK 94,9 mio. (2020: DKK 1,0 mio.) Den primære årsag er en indtægt på DKK 112,9 mio. i form af negativ goodwill opstået i forbindelse med tilkøb af The Cotton Group. Udgifterne relaterer sig primært til omkostninger i forbindelse med flytning af aktiviteterne fra KOMPAN Design Studio and Manufacturing GmbH til KOMPAN Czech Republic s.r.o og KOMPAN A/S.

Finansielle poster

De finansielle poster udgør netto en indtægt på DKK 31,4 mio. (2020: netto omkostning DKK 14,6 mio.).

Eksklusiv valutakursreguleringer og værdiregulering af derivater udgør de finansielle poster netto en omkostning på DKK 27,7 mio. (2020: netto omkostning DKK 20,6 mio.).

Skat af årets resultat

Koncernens effektive skatteprocent er steget fra 20,5% i 2020 til 20,6% i 2021. Den effektive skatteprocent er negativt påvirket af ikke-aktiverede skattemæssige underskud og ikke-fradragsberettigede omkostninger, og positivt påvirket af ikke skattepligtige indtægter i form af negativ goodwill.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Årets resultat

Selskabet af 31.12.2013 koncernen opnåede et primært driftsresultat i 2021 på DKK 567,8 mio. mod DKK 307,6 mio. i 2020. Størstedelen af stigningen skyldes tilkøbet af The Cotton Group, der indgår med et driftsresultat på DKK 190,4 mio.

Årets resultat for koncernen udgør DKK 551,5 mio. (2020: DKK 224,4 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 1.313,3 mio. (2020: DKK 1.282,0 mio.). Design og concept er færdigafskrevet i 2020.

Der er ikke foretaget nedskrivninger på immaterielle aktiver i 2021 ud over ordinære afskrivninger på DKK 33,8 mio.

Materielle aktiver

Materielle aktiver udgør DKK 156,0 mio. (2020: DKK 127,8 mio.) og stigningen kan primært henføres til tilkøb af virksomheder i The Cotton Group.

Leasing aktiver

Leasing aktiver udgør DKK 263,5 mio., mod DKK 222,6 mio. i 2020. I 2021 har den samlede tilgang af leasingaktiver været på DKK 109,4 mio., hvoraf DKK 52,4 mio. er kommet i forbindelse med virksomhedskøb. Afskrivninger på leasingaktiver udgør DKK 62,5 mio., hvorfor nettoaktiver efter valutakursreguleringer er steget med DKK 40,9 mio.

Varebeholdninger

De samlede varebeholdninger er øget med DKK 615,9 mio. til DKK 740,5 mio. Stigningen kan primært henføres til tilkøbet af The Cotton Group.

Tilgodehavender

Tilgodehavender er øget med DKK 331,7 mio. til DKK 684,8 mio. Stigningen skyldes primært tilkøbet af The Cotton Group, der udgør DKK 222,5 mio., imens DKK 109,2 mio. skyldes øget omsætning i KOMPAN koncernen.

Egenkapital

Koncernens egenkapital udgør pr. 31. december 2021 DKK 1.375,0 mio. mod DKK 1.044,5 mio. ved udgangen af 2020. Udviklingen er positivt påvirket af driften og valutakursreguleringer og negativt påvirket af udbetaling af udbytte til minoritetsaktionærer på DKK 136,8 mio. samt afskrevet goodwill opstået i forbindelse med køb af aktier fra minoritetsaktionærer. I modervirksomheden udgør egenkapitalen DKK 454,1 mio. pr. 31. december 2021 sammenholdt med DKK 281,5 mio. pr. 31. december 2020. Der er ikke udbetalt dividende til aktionærene i Selskabet af 31.12.2013 A/S.

Koncernens egenkapital er forrentet med 45,6%, sammenholdt med en forrentning på 22,6% i 2020.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme fra driften udgør DKK 390,6 mio. Ændringer i arbejdskapitalen påvirker pengestrømmene negativt med DKK 131,0 mio. Pengestrømme til investering udgør DKK -317,6 mio. fordelt på investeringer i udviklingsprojekter og andre immaterielle aktiver for DKK 34,0 mio. produktionsanlæg og bygninger for DKK 37,4 mio. samt køb af virksomheder og minoritetsandele for netto DKK 249,1 mio.

Koncernen har i løbet af 2021 nedbragt gælden til kreditinstitutter netto DKK 451,1 mio. og optaget gæld fra nærtstående parter på DKK 238,5 mio. Årets pengestrøm efter udbytte til minoritetsaktionærerne falder med DKK 43,9 mio. til DKK -6,1 mio.

Aktiekapital Selskabet af 31.12.2013 A/S

Selskabets aktiekapitalen består uforandret af 15.050 A-aktier og 484.950 B-aktier i alt 500.000 aktier a nominelt DKK 1. A-aktierne er stemmerettigede, imens B-aktierne er stemmeløse.

Samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Selskabet af 31.12.2013 koncernen består af to ikke integrerede enheder nemlig KOMPAN koncernen, hvis hovedaktivitet er udvikling, produktion og salg af legepladser, udendørs sport og fitness faciliteter samt indendørs møbler og løsninger, og The Cotton Group koncernen, der udvikler og sælger arbejdstøj, tøj til print, samt til andre brands, og arbejdstøj til en bred vifte af kunder og industrier i hele Europa. Da de to koncerner er meget forskellige, er deres formulering af politikker for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, miljø, klima, sociale forhold og medarbejderforhold, og anti-korruption i det efterfølgende præsenteret hver for sig.

Den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar for regnskabsåret 2021 er udarbejdet på engelsk og er som følger.

Communication on progress for 2021 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 2021 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 planning of new initiatives, which will be implemented in the coming years.

The Cotton Group

The following constitutes The Cotton Group's statutory statement regarding corporate responsibility cf. section 99a of the Danish Financial Statements act.

The Cotton Group was established in March 2021, by taking over 6 brands within promotional wear and workwear. Within these brands The Cotton Group cooperates with third party suppliers to produce garments that are sold via the entities owned by the Group. The work in respect of sustainability has been built upon the structures already established by the former owner of the brands. The key focus during 2021 has been on establishing sustainability structures within each business segments. A decentralized structure has been established to ensure that sustainability decisions are taken at the same level as business decisions to realize the highest possible effect from initiatives, rather than following a generic set of actions.

The sustainability approach applied for the individual business segments is based on an overall vision for conducting our business, which sets out a high ethical standard with a focus on minimizing the environmental footprint and being a fair and equitable company respecting everybody's rights. As a cornerstone of our sustainability commitment, we follow the UN Global Compact and its guiding principles for Corporate Responsibility on human rights, labour, environment, and anti-corruption.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning af ledelsen (fortsat)

Most of our impact on society comes from the suppliers that we work with, which have been the natural focus of our sustainability work during 2021. Audits of suppliers was previously done by a centralized organization. This organization was not taken over as part of the transaction. To maximize our impact, we have committed to a wide range of partnerships with organisations, which include amongst others Business Social Compliance Initiative (amfori-BSCI) and Fair Wear Foundation.

By being a member of these associations, we also strengthen our leverage thanks to cooperation with other member brands in risk prevention and remediation.

The greatest reward of our efforts in terms of sustainability is to see concrete upgrades of the working conditions of the people we work with, and a measurable reduction of our environmental impacts.

We strive to realise such improvements by establishing long-lasting relationships with our suppliers and to treat them with respect and dignity to create business relationships that are mutually beneficial. We also, together with suppliers, follow up on audits performed by amfori-BSCI and Fair Wear Foundation trying to improve the way they work. Amfori-BSCI and Fair Wear Foundation also make whistleblower systems available, so the employees or other partners of our suppliers have the possibility to report issues.

This gives us further possibilities to follow up and act on potential issues. To further strengthen our sustainability efforts, we will during 2022 initiate projects to develop training programmes for employees in respect of the ten guiding principles within the UN Global Compact, and we will further strengthen our monitoring of the supplier audits being conducted. As part of this work, we will start the development of an, inhouse whistleblower system.

Environment and Climate

Kompan Group

Environment

For a brighter future, we never stop investigating ways of reducing 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, KOMPAN has an integrated approach to environmental considerations. KOMPAN 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. We use as much as possible from recycled materials from post-consumer sources, like components made in post-consumer ocean waste collected from the maritime industry, such as fishing nets and ropes. Whenever possible we aim to use FSC-certified wood sources.

KOMPAN's production plants in the Czech Republic are ISO 9001, ISO 45001, ISO 50001 and ISO 14001 certified, which implies a specific and structured management approach to environmental issues. The plants in the Czech Republic have furthermore implemented control systems that work for compliance with requirements on active substances in accessible components. Independent third-party tests are run to certify this.

KOMPAN's choice of materials are always 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®.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Samfundsansvar og kønsræssig sammensætning af ledelsen (fortsat)

Our use of plastics is greatly reduced, but until a satisfactory alternative is found it retains a part of production; 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.

In 2021 KOMPAN made it possible to receive a full carbon footprint per standard product together with CO₂e pr. kg and the recycle % of the total product to make it easy to compare with other type of products. The information is available in our standard Product Sheets, where the total CO₂e consumption can be found. The calculation method is validated by Bureau Veritas.

Lower waste

In the years to come, KOMPAN 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. Every offcut of plastic, every speck of sawdust is gathered and recycled. The KOMPAN 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 has a core of 100% post-consumer recycled material.

The development in output of wooden waste, plastic waste and iron and steel waste from the main production facility in Brno, Czech Republic, has been kept on an almost steady level and in some years even decreasing. The waste ratio is measured as waste in tons relatively to the production volume.

Each year we will strive to reduce the waste ratio annually by at least 3%. The ambition was met in 2021.

Climate

In KOMPAN 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. KOMPAN aims to reduce the discharge of CO₂e caused by our own operations, like transportation, travel, company cars and energy consumption, and KOMPAN 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 KOMPAN uses conference rooms and technology to execute virtual meetings via video conference to the largest extent possible.

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 during production. This optimization is driven by the use of modern production machinery, optimizing workflows and planning of production.

KOMPAN CZ 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.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning af ledelsen (fortsat)

The Cotton Group

We acknowledge that activities associated with the production, the consumption and the end-of-life disposal of clothing has an impact on the environment. As an apparel brand, we are committed to contributing to continuous environmental improvements, within the sphere of our influence. Therefore, we support initiatives to promote greater environmental responsibility and encourage environmentally friendly technologies, and continuously seek to improve environmental performance, by reducing use of energy, water and material resources, and by minimizing emissions and waste.

We work in several different ways to reduce our environmental impact. This includes producing high quality clothing, that can be used for a long time, and to optimising the production process to reduce the waste in respect of fabrics.

We have also introduced several new products based on organic cotton, and when the supply of organic cotton during 2021 was insufficient, we assisted farmers in converting to organic cotton, by introducing in conversion cotton into our product portfolio, to help expand the supply of organic cotton over time. Organic cotton requires 90% less water, 60% less energy and 100% less chemicals than conventional cotton

The Cotton Group has obtained recognised environmental certificates i.e. ISO 14001 or from Miljøfyrtårn.

In The Cotton Group we have an overall strategy, to limit our impact on the climate. Our discharge of CO2 mainly originates from transportation, travel, company cars and energy consumption in the supply chain. It is thus within these areas we seek to reduce this discharge by selecting climate friendly solutions

Social and employee conditions

KOMPAN Group

Social

As with human rights, KOMPAN's primary risks regarding fundamental labour standards are with our suppliers. We strive to make sure that none of our cooperating parties are complicit in using, for example, child labour, forced labour 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 KOMPAN'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.

Since the beginning of 2020, the COVID-19 pandemic spread globally, which has affected the entirety of KOMPAN and its activities. The pandemic has resulted in most of our staff (excluding production staff) working from home from time to time. Reducing the risk of infection has also imposed restrictions on KOMPAN staff, meaning that production and administrative staff should not intermingle with each other. As another step in our preventative efforts, KOMPAN has introduced social distancing rules for personnel in accordance with national guidelines, as well as limiting visits from external parties at KOMPAN offices and production sites. Hand and desk sanitizer have been provided to KOMPAN employees in copious amounts. We have aided in local testing and also in some areas local aid in vaccinations all with the aim of minimizing the spread of the disease and the impact if you should be infected. Throughout 2021 the measures of protecting the employees and minimizing the spread of COVID-19 has been on the agenda and local adaptation to the situation has happened as the situations has changed.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Samfundsansvar og kønsræssig sammensætning af ledelsen (fortsat)

Occupational health and safety are an integral part of all activities of KOMPAN and remains as 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 Brno, 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. The Brno manufacturing plant 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 costs 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 2021, despite an increase in new members of our production teams.

To focus even more on safety, KOMPAN over recent years has upheld the ideals of the 6 Safety standards (6S standards). This continued throughout 2021. 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 2022. At KOMPAN, 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

KOMPAN 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 and stress management. A great area of focus for KOMPAN 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 KOMPAN is defined as absence due to illness, whereas child's illness, absence due to private appointments and maternity leave are not included.

In 2021, sick leave at KOMPAN headquarters decreased to 1,1%, which is below the target of 2% for white-collar employees. In our main production unit, sick leave for white collars decreased to 0,6% (2020: 1,1%). For blue collars in the main production, sick leave decreased to 4,2% (2020: 8,2%) in 2021, with an ambition of maximum 5%. The sick leave during 2021 has decreased even though the world is still influenced by the COVID-19 pandemic. This might be because we managed to change our way of working, even under quarantining and the vaccines are rolled out worldwide. During 2021 we have had less long-term sick leaves compared to 2020 which has also had a positive impact of the sick leave percentage.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning af ledelsen (fortsat)

The Cotton Group

As with human rights, the Group's primary risks regarding the fundamental labour standards are in our supply chain. Our audit partners have through on-site audits during 2021 tested that none of our cooperating parties are complicit in using, for example, child labour, forced labour or prohibiting the right to association and collective bargaining.

We aim at establishing strong long-lasting relationships with our supplies, where we through cooperation and support maintain high social standards, that include improving working and living conditions for workers and communities, paying decent wages, promoting gender equality, eliminating child labour, discrimination, and harassment.

For the Group's own activities, we aim to make sure that we provide our employees with a safe working environment for both warehouse and office workers through training and analysing best practices.

In 2021, the Covid-19 pandemic has put additional pressure on the physical and mental well-being of our employees caused by health risks and lockdowns. The Cotton Group has put great focus on protecting our employees during this time by prescribing guidelines and providing protective equipment. This has, among other things, ensured the health of employees during the pandemic.

Gender distribution

Selskabet af 31.12.2013

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, and its subsidiaries.

The global gender distribution by the end of 2021 was for the KOMPAN Group approximately 66% males (2020: 65%) and 34% females (2020: 35%) The proportion of female management of KOMPAN Holding A/S Group constituted 22% (2020: 22%). The board of Directors (excl. employee representatives) of KOMPAN Holding A/S and KOMPAN A/S both consist of two males and one female. With 33% female representation in board of directors, the goal of 25% representation of female in 2021 is met.

The Group will continually strive to increase the number of female managers of KOMPAN Holding A/S and KOMPAN A/S and global management 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.

The global gender distribution for The Cotton Group was by the end of 2021 42% men and 58% women. The proportion of women and men in management positions constituted 50%. It is the intention of the Board of Directors to ensure that the percentage of the underrepresented gender does not fall below 33%.

In accordance with the Danish Act on Public and Private Limited Companies, the Board of Directors has set a target for the percentage of the underrepresented gender in the Board of Directors.

It is the goal to have 25% representation of women in the Board of Directors within the next 4 years. The Members of the Board of Directors have been elected amongst the shareholders of the Cotton Group A/S, who are all men, and it has therefore not been possible to meet this goal in 2021.

With one woman appointed as member of the Board of Directors of Selskabet af 31.12.2013 A/S, the goal of 25% representation of women on the Board of Directors by 2021 is met. Selskabet af 31.12.2013 A/S have less than 50 employees, why there is no reporting for the Management.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Samfundsansvar og kønsræssig sammensætning af ledelsen (fortsat)

Human rights

KOMPAN Group

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, KOMPAN 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. Currently and in the future, KOMPAN wishes to develop playgrounds, which will help improve the physique of the children in a safe and fun surrounding.

KOMPAN 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 2021, KOMPAN expanded its outdoor sport and fitness concept even further. Through varying national restrictions on indoor gyms and pastime sports in 2021, outdoor sport and fitness facilities has become increasingly important for adults and children alike. KOMPAN playgrounds and fitness sites are therefore designed for all people, regardless of age. Inclusive play is at the very core of everything KOMPAN 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, KOMPAN designers turn an original idea into a concept, there is one golden aim, that everyone takes something positive out of 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.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning af ledelsen (fortsat)

The Cotton Group

In The Cotton Group, we are committed to support and respect internationally declared human rights, and not to be complicit in any human rights abuses. To ensure that we uphold high standards, our policies are based on the standards of the International Labour Organisation (ILO) and the United Nations Universal Declaration of Human Rights, in relation to forced labour, child labour, freedom of association, compensation, working hours, occupational health and safety, and a legally binding employment relationship. Due to the breaches of human rights in Uighur we have implemented a decision not to use Cotton originating from this region.

Our largest challenges and risks in terms of human rights is in our global supply chain. To manage these risks, the Group has developed a set of Supplier code of conduct, which all suppliers must commit to and sign. The compliance with these guidelines, has during 2021 been tested through audits conducted by amfori-BSCI or Fair Wear Foundation as described earlier.

Supplier code of conduct

KOMPAN Group

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.

KOMPAN 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 some 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 KOMPAN employees or by third party auditors, a standardized questionnaire is developed, which supports the auditor in including all aspects of our code of conduct.

As of 2022, we estimate that more than 95% our suppliers of raw materials or components have signed the code of conduct.

Anti-corruption

KOMPAN Group

Corruption and bribery are recognized as barriers to sustainable development and free trade. At KOMPAN, 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.

Anti-corruption is still a relatively new area for KOMPAN in terms of working actively with the issues in our own activities.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning af ledelsen (fortsat)

KOMPAN 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.

In 2021 KOMPAN rolled out a global whistleblower system to support the effort in anti-corruption and related areas within the CSR agenda. Now this system is open for all to report on any irregularities related to CSR issues. So far there has not been recorded any incidents.

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

The Cotton Group

The Cotton Group recognises corruption and bribery as barriers to sustainable development and free trade. We believe that business should always be conducted with integrity, treating all business partners fairly and equitably. Any form of corruption destroys confidence in the marketplace and business relationships, weakens democracy, changes economic and social development, and damages transparency in the transaction of business. Business should be based on the quality of products and fairness. The Cotton Group follows a policy of zero tolerance for all forms of corruption, including extortion and bribery: We do not permit any undue payments, nor do we engage in any political activity or contribution contrary to the laws in countries, where we do business. The acceptance of any kind of kickbacks, rebates, or other values to obtain an advantage or personal benefit in relation to our business is prohibited and in breach of our policies

Politik for dataetik

Selskabet af 31.12.2013 A/S er opmærksom på god Dataetik, men har ikke en politik for Dataetik, da der er begrænset data i selskabet.

KOMPAN Holding A/S har valgt at offentliggøre sin lovpligtige redegørelse for dataetik, jf. Årsregnskabsloves § 99d på virksomhedens hjemmeside på: <https://www.kompan.com/data-ethics>

De data, der anvendes af The Cotton Group, vedrører primært business-to-business information. Koncernen genererer dog også data vedrørende privatkunder og medarbejdere. For private kunder, bruger vi analytiske værktøjer som google til at analysere forbrugsmønstre, men i overensstemmelse med databeskyttelseslovgivningen gemmes data vedrørende enkeltpersoner ikke.

Koncernen har etableret en politik for dataetik, som er under udrulning. I den forbindelse kræver det, at dataetik og sikkerhed tages i betragtning ved implementering af nye teknologier, samt, at vi, i forhold til den person, der leverer data, handler i overensstemmelse med gældende lovgivning, etisk og transparent.

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 Henrik Ugilt Ege Christensen
Direktion	Henrik Ugilt Ege Christensen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	DKK mio.	2021	2020
3	Omsætning	3.893,3	1.983,4
4,5,7	Produktionsomkostninger	-2.281,7	-1.065,8
6	Udviklingsomkostninger	-45,2	-35,4
	Bruttoresultat	1.566,4	882,2
5,7	Distributionsomkostninger	-799,1	-523,7
5,7,8	Administrationsomkostninger	-199,5	-50,9
	Resultat af primær drift	567,8	307,6
7,14	Amortiseringer	0,0	-8,4
9	Andre driftsindtægter/omkostninger og særlige poster	94,9	-1,0
	Resultat før finansielle poster og skat	662,7	298,2
10	Finansielle indtægter	83,6	23,5
11	Finansielle omkostninger	-52,2	-38,0
	Resultat før skat	694,1	283,7
12	Skat af årets resultat	-142,6	-59,3
	Årets resultat	551,5	224,4

Totalindkomstopgørelse

Note	DKK mio.	2021	2020
	Årets resultat	551,5	224,4
	Anden totalindkomst		
	<i>Poster der senere kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	24,7	-31,2
	Aktuarmæssig regulering af ydelsesbaseret pensionsforpligtelse	1,4	0,1
12	Skat	-0,2	1,1
	Anden totalindkomst efter skat	25,9	-30,0
	Totalindkomst i alt	577,4	194,4

Fordeles således:

Note	DKK mio.	2021	2020
	Anden totalindkomst		
	Aktionærer i Selskabet af 31.12.2013 A/S	398,4	99,2
	Minoritetsinteresser	179,1	95,2
	Totalindkomst i alt	577,4	194,4

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	DKK mio.	2021	2020
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
13,14	Immaterielle aktiver	1.313,4	1.282,0
15	Materielle aktiver	156,0	127,8
16	Leasingaktiver	263,5	222,6
19	Tilgodehavender	0,8	8,3
19	Andre tilgodehavender	87,4	2,9
12	Udskudte skatteaktiver	47,9	3,6
	Langfristede aktiver i alt	1.869,0	1.647,2
	Kortfristede aktiver		
18	Varebeholdninger	740,5	124,6
19	Tilgodehavender	684,8	353,1
20	Kontraktaktiver	17,2	8,8
	Tilgodehavende selskabsskat	5,1	-
21	Forudbetalte omkostninger	52,1	31,6
19	Andre tilgodehavender	61,6	13,8
32	Likvide beholdninger	194,6	197,4
	Kortfristede aktiver i alt	1.755,9	729,3
	AKTIVER I ALT	3.624,9	2.376,5

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	DKK mio.	2021	2020
	PASSIVER		
22	Egenkapital		
	Aktiekapital	0,5	0,5
	Reserve for valutakursreguleringer	-8,5	-20,6
	Frie reserver	821,5	561,6
	Aktionærerne i Selskabet af 31.12.2013 A/S' andel af egenkapitalen	813,6	541,5
	Minoritetsinteresser	561,4	502,9
	Egenkapital i alt	1.375,0	1.044,5
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
24	Pensioner og lignende forpligtelser	15,9	5,4
12	Udskudte skatteforpligtelser	42,9	51,2
25	Hensatte forpligtelser	15,4	12,8
28	Gæld til nærtstående parter	238,7	0,0
27	Andre gældsforpligtelser	63,8	68,9
26	Kreditinstitutter	562,7	450,4
16	Leasingforpligtelser	205,4	186,2
	Langfristede forpligtelser i alt	1.144,8	774,8
	Kortfristede forpligtelser		
24	Pensioner og lignende forpligtelser	0,6	0,0
26	Kreditinstitutter	247,1	130,6
16	Leasingforpligtelser	66,0	45,9
20	Kontraktsforpligtelser	83,0	47,7
33	Leverandørgæld	471,1	193,6
27	Andre gældsforpligtelser	207,9	122,6
	Skyldig selskabsskat	20,8	14,4
	Hensatte forpligtelser	8,8	2,4
	Kortfristede forpligtelser i alt	1.105,2	557,2
	Forpligtelser i alt	2.250,0	1.332,0
	PASSIVER I ALT	3.624,9	2.376,5

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	DKK mio.	2021	2020
	Resultat før finansielle poster og skat	662,7	298,3
	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
7	Af- og nedskrivninger	121,3	99,4
24+25	Hensatte forpligtelser	2,1	0,9
	Negativ goodwill	-112,9	0,0
	Andre ikke-likvide driftsposter	4,2	0,9
	Pengestrøm fra driftsaktivitet før ændring i arbejdskapital	677,4	399,5
29	Ændring i arbejdskapital	-131,0	0,5
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	546,4	400,0
	Betalt selskabsskat	-155,8	-82,6
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	390,6	317,4
13	Køb af immaterielle aktiver	-34,0	-32,8
15+30	Køb af materielle aktiver	-37,4	-14,2
31	Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-308,0	-26,1
	Provenu fra salg af virksomheder	58,9	0,0
	Forskydning i andre langfristede aktiver	2,9	-0,1
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-317,6	-73,2
	Fremmedfinansiering:		
30	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-1.001,1	-52,1
30	Optagelse af gæld til kreditinstitutter	550,0	0,0
30	Ændring i driftskredit	243,7	0,0
	Afdrag på leasinggæld	-60,3	-47,6
	Renter, netto	19,1	-13,4
	Aktionærer:		
	Lån fra nærtstående parter	238,5	-1,0
	Udbetalt udbytte	-136,6	-45,6
	Minoriteters andel af kapitalforhøjelse	59,3	0,0
	Køb af egne aktier	0,0	-46,7
	Køb/salg af minoritetsaktionærer	8,3	0,0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-79,1	-206,4
	Årets pengestrøm	-6,1	37,8
32	Likvider, primo	197,4	167,3
	Kursregulering likvider	3,3	-7,7
32	Likvider, ultimo	194,6	197,4

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udelukkende udledes af resultatopgørelse og balance.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

DKK mio.	Aktiekapital	Frie reserver	Reserve for valuta- kursregulering	Egenkapital i alt	Minoritetsinteres- ser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2021	0,5	561,8	-20,6	541,5	502,9	1.044,5
Totalindkomst i 2021						
Årets resultat	-	385,1	-	385,1	166,4	551,5
Anden totalindkomst						
Valutakursregulering ved omregn. af udenlandske enheder	-	-	12,4	12,4	12,4	24,8
Aktuarmæssig regulering af ydelsesbaseret pensionsforpligtelse	-	1,0	-	1,0	0,4	1,4
Skat af anden totalindkomst	-	-0,1	-	-0,1	-0,1	-0,2
Anden totalindkomst i alt	-	0,9	12,4	13,3	12,7	26,0
Totalindkomst i alt for perioden	-	385,9	12,4	398,4	179,1	577,5
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-136,8	-136,8
Minoriteters andel af kapitalforhøjelse i dattervirksomhed	-	-	-	-	59,7	59,7
Køb fra minoriteter	-	-129,0	-	-129,0	-51,9	-180,9
Salg til minoriteter	-	2,8	-	2,8	8,4	11,0
Egenkapital 31. december 2021	0,5	821,5	-8,5	813,6	561,4	1.375,0

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

DKK mio.	Aktiekapital	Frie reserver	Reserve for valuta- kursregulering	Egenkapital i alt	Minoritetsinteres- ser	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	0,5	561,8	-20,6	541,5	502,9	1.044,5

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 Kapitalinteressser i associerede selskaber
- 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 2021 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 2021 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU, og IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven for regnskabsklasse C.

Bestyrelse og direktion har den 17. maj 2022 behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 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 17. maj 2022.

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 2020.

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 2021 implementeret følgende ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- ▶ Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 om IBOR-reformen (fase 2).

Ovenstående ændringer tillader midlertidige lempelser for årsregnskabet, indtil det eksisterende rentebenchmark erstattes med en alternativ "næsten risikofrie rente" (RFR). De midlertidige ændringer omfatter følgende praktiske lempelser:

- ▶ Kontraktuelle ændringer eller ændringer til pengestrømme, der er direkte relateret til IBOR-reformen, skal behandles som ændringer til en flydende rente ligesom ændringer i en markedsrente.
- ▶ Ændringer, som er krævet af IBOR-reformen til enten sikringsforhold eller sikringsdokumentation, kan gennemføres, uden at sikringsforholdet ophører.
- ▶ Midlertidig lempelse for at virksomheder skal opfyde kravet om, at en komponent skal være særskilt identificerbar, når et RFR-instrument udpeges til sikring af en risikokomponent.

Ændringerne som følge af IBOR-reformen (fase 2) har ikke 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 regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes 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 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.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Goodwill opstået ved køb af minoriteter straksafskrives direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Moderselskabet 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.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

KOMPAN koncernens omsætning omfatter salg af legepladsudstyr, udendørs sport og fitness faciliteter, møbler og indendørs løsninger samt tilknyttet installations- og serviceydelser. The Cotton Group koncernens omsætning salg af forskellige type af arbejdstøj og tøj til print.

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 tilbagetilkøbet 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 tilbageførsel heraf.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Salg af varer

Salg af varer omfatter legepladsudstyr, udendørs sport og fitness faciliteter og møbler, samt arbejdstøj og tøj til print, 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.

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 allokeret 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.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner 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, herunder negativ goodwill, af sekundær eller særlig karakter i forhold til ordinære aktiviteter. Sådanne indtægter og omkostningerne omfatter omkostninger til restrukturering, nedlukning 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.

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

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettobasis 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 virksomheds-sammenslutninger. 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 allokeres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. 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 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)	25-40 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 leasingydelse tilbagebetalt 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 leasingydelse vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

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 allokeret, 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. Goodwill identificeret i forbindelse med køb af aktier fra minoritetsaktionærer modregnes direkte i egenkapitalen.

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.

Nyttéværdien 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 nettorealiseringsværdien, 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.

Nettorealiseringsværdien 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 acontobetalingen.

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 acontobetalingen 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 diskonteringselementet 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 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.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger (fortsat)

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

Leasingforpligtelse og -aktiver

Den gennemsnitlig diskonteringsats er opgjort til 2,9%. Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har koncernen anvendt sin alternative lårente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern 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 simplificeret 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 pågældede marked.

Der er ved regnskabsaflæggelsen for 2021 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 2021 foretaget samlet nedskrivning på varelageret med DKK 105,3 mio. (2020: DKK 15,7 mio.). Der henvises til note 18 for en specifikation af varebeholdningerne.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for uudnyttede skattemæssige underskud i det omfang, det skønnes at der vil blive genereret premtidig positiv skattepligtig indkomst hvori det kan modregnes. Størrelsen af det udskudte skatteaktiver, der er indregnet, er baseret på det sandsynlige tidspunkt og niveauet for fremtiden skattepligtig overskud og er nøje overvejet fra ledelsens side.

Der henvises til note 12 for en beskrivelse af udskudte skatteaktiver

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter			
DKK mio.		2021	2020
3	Omsætning		
	Salg af varer, installationer og serviceydelser	3.646,9	1.902,2
	Salgsværdi af salg på entreprisekontrakter	246,4	81,2
		<u>3.893,3</u>	<u>1.983,4</u>
	Geografisk fordeling af omsætningen:		
	Vesteuropa	3.037,7	1.251,2
	Øvrige	855,6	732,2
		<u>3.893,3</u>	<u>1.983,4</u>
4	Produktionsomkostninger		
	Vareforbrug	1.854,0	694,4
	Årets ukuransnedskrivning af varebeholdninger	9,6	1,8
	Tilbageførte ukuransnedskrivninger på varebeholdninger	-	-
5	Personaleomkostninger		
	Gager og lønninger	682,5	465,9
	Bidragbaserede pensionsordninger	24,4	14,7
	Ydelsesbaserede pensionsordninger	0,1	0,6
	Andre omkostninger til social sikring	92,6	58,7
	Coronarelaterede lønkomensation	0	-10,1
	Personaleomkostninger i alt	<u>799,6</u>	<u>529,8</u>
	Overført til udviklingsprojekter i balancen	-16,1	-10,1
	Driftsførte personaleomkostninger i alt	<u>783,5</u>	<u>519,7</u>
	Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt	1.955	1.419
	Personaleomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
	Produktionsomkostninger	141,9	125,3
	Udviklingsomkostninger	26,7	14,7
	Distributionsomkostninger	467,3	337,7
	Andre driftsomkostninger og særlige poster	5,7	3,4
	Administrationsomkostninger	141,9	38,6
	Personaleomkostninger i alt	<u>783,5</u>	<u>519,7</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Personaleomkostninger (fortsat)

Aflønning af bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere

DKK mio.	2021		2020	
	Modervirksomhedens bestyrelse	Modervirksomhedens direktion	Modervirksomhedens bestyrelse	Modervirksomhedens direktion
Gager og honorarer	1,8	0,0	1,4	0,0
Pensionsbidrag	-	0,0	-	0,0
	1,8	0,0	1,4	0,0

6 Udviklingsomkostninger

DKK mio.	2021	2020
Sammenhængen mellem afholdte og omkostningsførte udviklingsomkostninger er:		
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	45,6	40,5
Udviklingsomkostninger indregnet under immaterielle aktiver	-22,2	-23,8
Af- og nedskrivninger	21,8	18,7
Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	45,2	35,4

7 Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger

Afskrivninger og amortiseringer, immaterielle aktiver	34,1	35,7
Afskrivninger, materielle aktiver	25,1	19,5
Afskrivninger, leasingaktiver	62,5	43,9
Gevinst/tab ved salg af langfristede aktiver	- 0,4	0,3
	121,3	99,4

Som indregnes således i resultatopgørelsen:

Produktionsomkostninger	42,6	39,9
Udviklingsomkostninger	21,8	18,7
Distributionsomkostninger	45,1	22,6
Administrationsomkostninger	11,5	9,8
Amortiseringer	-	8,4
	121,3	99,4

Afskrivninger på immaterielle aktiver indgår i regnskabsposterne produktionsomkostninger DKK 0,7 mio. (2020: DKK 0,6 mio.), udviklingsomkostninger DKK 21,9 mio. (2020: DKK 18,7 mio.), distributionsomkostninger DKK 0,0 mio. (2020: DKK 0,0 mio.), administrationsomkostninger DKK 12,2 mio. (2020: DKK 8,0 mio.), samt amortiseringer DKK 0,0 mio. (2020: DKK 8,4 mio.). Faldet i amortiseringer skyldes at design og concept er færdigafskrevet i 2020.

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

DKK mio.	2021	2020
8 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer		
Lovpligtig revision	4,0	2,3
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,4	-
Skatte- og momsmæssig rådgivning	1,2	0,8
Andre ydelser	1,3	0,7
	<u>6,9</u>	<u>3,8</u>
Honoraret fordeler sig på		
Samlet honorar til EY	3,8	2,8
Samlet honorar til øvrige	3,2	1,0
	<u>6,9</u>	<u>3,8</u>
9 Andre driftsindtægter/omkostninger og særlige poster		
Negativ goodwill i forbindelse med virksomhedskøb	112,9	-
Omkostninger til restrukturering af virksomheder og fratrædelsesgodtgørelse til fritstillede medarbejdere i forbindelse hermed	-0,3	-2,0
Omkostninger til nedlukning/flytning/ombygning af salgs- og produktionsenheder	-12,6	-
Tab på leasing aktiv	-4,0	-
Coronarelateret kompensation	-	1,0
Øvrige driftsomkostninger	-1,1	0
	<u>94,9</u>	<u>-1,0</u>
10 Finansielle indtægter		
Renter, likvide beholdninger m.v.	10,2	1,7
Kursgevinster, herunder valutakursgevinster	68,9	21,7
Værdiregulering af derivater	4,6	-
	<u>83,7</u>	<u>23,4</u>
Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris udgør	<u>5,7</u>	<u>1,7</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

DKK mio.	2021	2020
11 Finansielle omkostninger		
Renter, kreditinstitutter m.v.	25,7	15,3
Renter, leasingforpligtelse	7,9	7,0
Valutakurstab	12,6	14,0
Værdiregulering af derivater	1,8	1,7
Øvrige finansielle omkostninger	4,1	-
	<u>52,1</u>	<u>38,0</u>
Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør	<u>33,6</u>	<u>22,3</u>

12 Indkomstskat

Skat i resultatopgørelsen

Årets skat kan opdeles således:

Skat af årets resultat	142,6	59,3
Skat af anden totalindkomst	0,2	-1,1
	<u>142,8</u>	<u>58,2</u>

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	142,6	62,0
Udskudt skat	0,2	-1,9
Effekt af ændring i skatteprocent	0,0	-0,1
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0,0	-0,6
	<u>142,8</u>	<u>59,3</u>

Skat af årets resultat kan forklares således:

	2021	2021	2020	2020
	DKK mio.	%	DKK mio.	%
Beregnet 22,0% skat af resultat før skat incl. skattepligtig anden totalindkomst	152,8	22,0	62,4	22,0
Regulering af beregnet skat i udenlandske tilknyttede virksomheder i forhold til 22,0%	2,1	0,3	0,2	0,1
Skatteeffekt vedrørende regulering af ikke indregnede fremførselsberettigede skattemæssige underskud	-5,6	-0,8	-3,4	-1,2
Ikke aktiverede skattemæssige underskud	8,3	1,2	1,3	0,5
Andre skatter	4,9	0,7	1,0	0,3
Skatteeffekt af:				
Forhøjet fradrag forskning og udvikling m.m.	-1,5	-0,2	-2,0	-0,7
Ikke-skattepligtige indtægter	-25,2	-3,6	-0,1	-0,0
Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	7,0	1,0	0,5	0,2
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-	-	-1,7	-0,7
	<u>142,8</u>	<u>20,6</u>	<u>58,2</u>	<u>20,5</u>
Effektiv skatteprocent	20,6%		20,5%	

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Indkomstskat (fortsat)

Skat af anden totalindkomst

DKK mio.	2021			2020		
	Før skat	Skatteindtægt/ -omkostninger		Før skat	Skatteindtægt/ -omkostninger	
		Efter skat			Efter skat	
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	-24,8	-	-24,8	31,2	-	31,2
Værdiregulering pensionsforpligtelser	-1,4	0,2	-1,1	-0,1	-1,1	-1,2
	<u>-26,2</u>	<u>0,2</u>	<u>-25,9</u>	<u>31,1</u>	<u>-1,1</u>	<u>30,0</u>

Udskudt skat

DKK mio.	2021	2020
Udskudt skat primo	47,6	47,8
Erhvervet ifm virksomhedskøb	-53,0	0,0
Regulering vedrørende tidligere år	10,6	2,9
Effekt af ændring i skatteprocent	0,0	-0,1
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-10,4	-1,9
Årets udskudte skat indregnet i anden totalindkomst	0,2	-1,1
Udskudt skat 31. december	<u>-5,0</u>	<u>47,6</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	-47,9	-3,6
Udskudte skatteforpligtelser	42,9	51,2
Udskudt skat 31. december, netto	<u>-5,0</u>	<u>47,6</u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	32,8	37,5
Materielle aktiver	-3,5	-0,7
Tilgodehavender	2,1	3,8
Varebeholdninger	-10,0	-2,7
Hensatte forpligtelser	-2,6	-0,3
Øvrige forpligtelser	-3,2	-0,5
Fremførbare underskud	-28,6	-
Genbeskatningssaldi vedrørende udenlandske underskud	8,0	10,5
	<u>-5,0</u>	<u>47,6</u>

Skattemæssige underskud indregnet i balancen er relateret til The Cotton Group koncernens aktiviteter i Norge. Disse enheder udviser skattepligtige overskud, og det ventes, at de er tilstrækkelige til at underskudet kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet i balancen

Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	27,2	11,3
Skattefri overskud under SEZ (Special Economic Zone)	-	2,6
Øvrige skatteaktiver	3,9	-
	<u>31,1</u>	<u>13,9</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Indkomstskat (fortsat)

Værdien er ikke indregnet i balancen, idet udnyttelsen heraf er forbundet med væsentlig usikkerhed. I indeværende regnskabsår er udnyttet DKK 5,6 mio. (2020: DKK 3,4 mio.) af det ikke indregnede skattemæssige underskud. De skattemæssige underskud forældes efter 20 år. Ældste underskud med en skatteværdi på DKK 9,2 mio. forældes om 1-5 år.

Alle udskudte skatteforpligtelser er indregnet i regnskabet.

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 2021	1.118,8	123,2	71,2	47,8	56,9	17,5	1.435,4
Erhvervet ved virksomhedskøb	-	-	-	12,3	-	-	12,3
Valutakursregulering	17,6	-	1,1	-0,1	-	-	18,6
Tilgang	-	-	-	11,8	-	22,2	34,0
Afgang	-	-	-	-7,5	-8,4	-	-15,8
Overført	-	-	-	-	25,9	-25,9	-
Kostpris 31. december 2021	1.136,4	123,2	72,3	64,3	74,4	13,8	1.484,5
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-	123,2	-	21,7	8,5	-	153,4
Valutakursregulering	-	-	-	0,1	-	-	0,1
Afskrivninger og amortiseringer	-	-	-	11,9	21,9	-	33,8
Af- og nedskrivning på afhændede aktiver	-	-	-	-7,7	-8,4	-	-16,1
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-	123,2	-	26,0	22,0	-	171,2
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	1.136,4	-	72,3	38,3	52,4	13,8	1.313,3
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

Pr. 31. december 2021 vedrører DKK 3,5 mio. (2020: DKK 3,7 mio.) af Licens- udnyttelsesrettigheder og IT-software igangværende udvikling af software.

Varemærker DKK 71,2 mio. vedr. KOMPAN koncernen og skønnes at have en ubestemmelig 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 kan henføres til KOMPAN koncernen og testes minimum én gang årligt for værdiforringelse og hyppigere, hvis der er indikation på værdiforringelse.

Ledelsen har pr. 31. december 2021 testet den regnskabsmæssige værdi af Goodwill 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		Varemærker	
	2021	2020	2021	2020
Vesteuropa	768,9	763,4	50,0	49,7
USA	130,6	120,6	8,8	8,1
Resten af verden	236,9	234,8	13,5	13,4
	<u>1.136,4</u>	<u>1.118,8</u>	<u>72,3</u>	<u>71,2</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 2022-2026 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 2021 svarer til den regnskabsmæssige værdi. Det er forudsat, at de øvrige variable er uændrede.

i %	Diskonteringsfaktor (efter skat)		Vækst i terminalperioden	
	Anvendt	Tilladt stigning - %	Anvendt	Tilladt fald - %
Vesteuropa	8,0%	10,5%	1,5%	1,5%
USA	8,0%	11,6%	2,1%	2,1%
Resten af verden	10,5%	28,8%	3,7%	3,4%

Gennemførte nedskrivningstest for den samlede værdi af Goodwill 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 2021 udgør i alt DKK 13,8 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 2021 eller 2020 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 2021	84,2	92,7	2,5	179,4
Erhvervet ved virksomhedskøb	15,8	4,1	2,6	22,5
Valutakursregulering	0,5	4,4	0,1	5,0
Tilgang	1,5	13,9	15,3	30,7
Overført	-	9,7	-9,7	0,0
Afgang	-0,3	-19,8	-0,4	-20,5
Kostpris 31. december 2021	101,7	105,0	10,4	217,1
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	10,4	41,2	-	51,6
Valutakursregulering	0,2	3,0	-	3,2
Afskrivninger	4,2	19,9	1,0	25,1
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-0,3	-18,1	-0,4	-18,8
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	14,5	46,0	0,6	61,1
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	87,2	59,0	9,8	156,0
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

Af den regnskabsmæssige værdi på grunde og bygninger udgør indretning af lejede lokaler DKK 4,9 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 2021	256,0	43,2	299,2
Erhvervet ved virksomhedskøb	45,0	7,4	52,4
Valutakursregulering	3,7	0,3	4,0
Tilgang	42,2	14,8	57,0
Afgang	-15,8	-7,0	-22,8
Kostpris 31. december 2021	331,1	58,7	389,8
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	57,9	18,7	76,6
Valutakursregulering	1,0	0,2	1,2
Afskrivninger	45,8	16,7	62,5
Af- og nedskrivninger på afhændende aktiver	-7,0	-7,0	-14,0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	97,7	28,6	126,3
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	233,4	30,1	263,5
Gennemsnitlig diskonteringsats	3,0%	2,2%	

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		27,8
Afgang	-0,5	-7,0	-7,5
Kostpris 31. december 2020	256,0	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 diskonteringsats	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 blandt salgs- og produktionsenhederne 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 forlængelseoptioner sker på baggrund af en konkret vurdering fra kontrakt til kontrakt. Pr. 31. december 2021 er der indregnet en brugsretsaktiv på DKK 152,3 mio. relateret til optioner på forlængelse, da ledelsen med rimelig sikkerhed forventer at udnytte disse. Pr. 31. december 2021 er der optioner på forlængelse med en værdi på DKK 150,9 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

16 Leasingaktiver (fortsat)

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 330-390 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 bilerne ved leasingperiodens udløb.

Ledelsen har dog på nuværende tidspunkt vurderet at disse ikke med rimelig sikkerhed vil blive udnyttet. 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 2021 har virksomheden udgiftsført DKK 0,9 mio. i resultatopgørelsen for leasing af aktiver klassificeret som værende af lav værdi. Aktiverne er mobiltelefoner, samt mindre kontorartikler.

Indgåede leasingkontrakter ej påbegyndt

The Cotton Group koncernen har indgået en lejeaftale om et nyt lager i Tyskland, som træder i kraft den 31. maj 2022. Lejeaftalen har en fast løbetid på 10 år med en årlig leje på DKK 4,4 mio.

Leasingforpligtelse

	2021	2020
Leasingforpligtelse indregnet i balancen	271,4	232,0
Kortfristet	66,0	45,9
Langfristet	205,4	186,1

For 2021 har koncernen betalt DKK 69,9 mio. (2020: DKK 47,6 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 2021	Ejerandel 2020	Egenkapital 2021 t.DKK	Resultat 2021 t.DKK
Fristads Kansas Group	Borås, Sverige	41,1 %	41,1 %	214	236.524

I løbet af 2021 er alle aktiver solgt ud af selskabet og det er indledt en solvent likvidation der forventes afsluttet i 2022.

	2021	2020
18 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	148,6	23,9
Varer under fremstilling	6,0	12,7
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	585,9	88,0
	740,5	124,6
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til nettorealiseringsværdi	50,1	2,0

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
19 Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg	685,6	354,3
Tilgodehavende fra virksomhedssalg	86,1	-7,1
Andre tilgodehavender	62,8	16,7
	<u>834,5</u>	<u>378,1</u>
 Heraf forfalder efter 12 måneder		
Tilgodehavender fra salg	0,8	0,7
Tilgodehavende fra virksomhedssalg	82,3	7,1
Andre tilgodehavender	4,9	2,9
	<u>88,0</u>	<u>10,7</u>

Kreditrisikoen på kunder vurderes baseret på historisk erfaring at være lav. 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, til tider 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 2021 vurderes at være tilstrækkelige. Se note 33 for information om kreditvurderingsprocessen.

Tilgodehavender i The Cotton Group er fordelt på et betydeligt antal kunder i hele Europa og inden for flere forskellige brancher, herunder offentlige kunder og mindre privatkunder. Inden for de enkelte forretningssegmenter er der dog en koncentration af tilgodehavender hos individuelle kunder. Kreditrisikoen afbødes gennem interne vurderinger af kundernes kreditværdighed.

Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender skønnes at svare til dagsværdien.

20 Kontraktaktiver

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tilgodehavender fra salg indeholdt i posten tilgodehavender jf. note 19	685,6	353,8
Kontraktaktiver	17,2	8,8
	<u>702,8</u>	<u>362,6</u>
 Kontraktforpligtelser		
Forudbetalinger fra kunder	83,0	47,7
	<u>83,0</u>	<u>47,7</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, samt bill-and hold projekter, hvor leveringen til kunden ikke er sket, men kontrollen er overgået.

Uopfyldte leveringsforpligtelser vedrørende entreprisekontrakter og forudbetalinger

Koncernen har i henhold til undtagelsen i IFRS 15.121 undladt at give oplysninger om uopfyldte leveringsforpligtelser, idet koncernens entreprisekontrakter 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 40,1 % ved udgangen af 2021, sammenlignet med 44,1% i 2020.

Den realiserede egenkapitalforrentning for 2021 udgjorde 45,6% (2020: 22,6%).

Det er Selskabet af 31.12.2013' 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 2022 forventes ikke udbetalt udbytte.

Aktiekapital

DKK mio.	Udstedte aktier			
	Antal stk.		Nominel værdi (DKK mio.)	
	2021	2020	2021	2020
1. januar	500.000	610.000	172,3	218,7
Aktiekapitalforhøjelse	-	-110.000	0,0	-46,4
31. december	500.000	500.000	172,3	172,3

Aktiekapitalen består uforandret af 15.050 A-aktier og 484.950 B-aktier i alt 500.000 aktier a nominelt DKK 1. A-aktierne er stemmerettigede, imens B-aktierne er stemmeløse.

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. (2020: DKK 0,0 mio.), svarende til et udbytte pr. aktie på DKK 0,0 (2020: 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.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

23 Dattervirksomheder, hvori der er væsentlige minoritetsinteresser

DKK mio.	2021	2020	2021	2020
	The Cotton Group		KOMPAN Holding Group	
Majoritetsandel	82,18%	-	55,85 %	51,05 %
Totalindkomstopgørelse				
Omsætning	1.511,8	0	2.381,5	1.983,4
Årets resultat	243,9	0	279,2	224,4
Totalindkomst i alt	239,0	0	310,0	194,4
Koncernens andel af årets resultat	196,4	0	173,5	99,2
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	42,6	0	136,5	95,1
Balancen				
Langfristede aktiver	212,4	0	1.642,9	1.630,7
Kortfristede aktiver	909,8	0	845,9	729,0
Langfristede forpligtelser	47,3	0	858,7	774,9
Kortfristede forpligtelser	507,1	0	598,0	557,2
Koncernens andel af egenkapital	462,1	0	576,4	524,7
Minoritetsinteressernes andel af egenkapital	105,7	0	455,7	502,9
Pengestrømme				
Pengestrøm fra driften	139,7	0	259,6	317,4
Pengestrøm til investering, netto	-87,6	0	-54,8	-73,0
Pengestrøm fra finansiering	25,9	0	-288,8	-206,5
Pengestrøm i alt	78,0	0	84,0	30,2
Transaktioner med minoritetsinteresser				
Udbetalt udbytte	0,0	0	-136,8	-45,6
Køb af kapitalandele	0,0	0	51,9	0,2
Salg af kapitalandele	6,9	0	0,0	0,0

Ændringer i koncernens ejerandel i dattervirksomheder

Koncernen har i 2021 erhvervet 82,18% af det nystiftede datterselskab The Cotton Group. The Cotton Group har efterfølgende erhvervet seks selskaber: B&C, Wenaas, Clinic Dress, Swerre W Månson, Hejco og Martinson, som er aktive indenfor workwear og promotional wear. Efter balancedagen har The Cotton Group A/S foretaget en nedsættelse af aktiekapitalen med 16.719.537 A-aktier pr. samlet værdi af 127.896.289 kr. og har dermed annulleret samtlige udestående A-aktier. Koncernen ejer herefter 72,09% af The Cotton Group.

Koncernen har i 2021 endvidere købt yderligere 4,80 % af aktierne i KOMPAN Holding A/S (2020: Købt 0,04 %).

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 aktuariemæssigt 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 1,2 mio. til den ydelsesbaserede pensionsordning i 2022.

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Diskonteringsrente	0,9%	0,4%
Fremtidig lønstigningstakt	1,4%	2,0%

DKK mio.	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Udvikling i nutidsværdi af ydelsesbaseret forpligtelse		
Forpligtelse 1. januar	5,4	5,0
Erhvervet ved virksomhedskøb	13,0	-
Pensionsomkostninger vedrørende det aktuelle regnskabsår	-0,5	0,6
Udbetalte pensioner	-0,9	-0,1
Aktuariemæssig regulering	-0,5	-0,1
Nettoforpligtelse indregnet i balancen	<u>16,5</u>	<u>5,4</u>
Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen		
Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	0,1	0,6
Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	24,4	14,8
Resultatført i alt	<u>24,5</u>	<u>15,4</u>

Omkostningen er indregnet i følgende regnskabsposter

Produktionsomkostninger	2,0	1,4
Udviklingsomkostninger	2,0	1,7
Distributionsomkostninger	13,1	10,6
Administrationsomkostninger	7,4	1,7
	<u>24,5</u>	<u>15,4</u>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

25 Hensatte forpligtelser

DKK mio.	Garanti- forpligtelser	Øvrige forpligtelser	I alt
Hensatte forpligtelser 1. januar 2021	15,1	-	15,1
Erhvervet ved virksomhedskøb	-	6,4	6,4
Hensat i året	5,3	1,0	6,3
Hensættelser anvendt i året	-3,1	-0,5	-3,5
Hensættelser tilbageført i året	-	-0,1	-0,1
Hensatte forpligtelser 31. december 2021	<u>17,3</u>	<u>6,8</u>	<u>24,2</u>
Der fordeles således i balancen:			
Langfristede forpligtelser	14,0	1,4	15,4
Kortfristede forpligtelser	3,3	5,4	8,8
	<u>17,3</u>	<u>6,8</u>	<u>24,2</u>
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	<u>15,1</u>	<u>-</u>	<u>15,1</u>
Der fordeles således i balancen:			
Langfristede forpligtelser	12,7	-	12,7
Kortfristede forpligtelser	2,4	-	2,4
	<u>15,1</u>	<u>-</u>	<u>15,1</u>

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.

I The Cotton Group knytter hensættelser sig til reetableringsforpligtelse af indretning af lejede lokaler. Den langfristede del heraf skønnes at være brugt inden for 5 år.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

26 Gæld til kreditinstitutter

DKK mio.	2021	2020
Langfristede forpligtelser	562,7	450,4
Kortfristede forpligtelser	247,1	130,6
Regnskabsmæssig værdi	809,8	581,0
Nominel værdi	809,8	581,0

2021	Gennemsnitlig nominel rente	Gennemsnitlig effektiv rente	Valuta	Rentebindingssperiode	Regnskabsmæssig værdi
Prioritetslån					
Variabelt forrentede lån	0,3%	0,3%	DKK	0-3 år.	13,5
Prioritetslån i alt					13,5
Lån fra banker					
Variabelt forrentede	0,8%	0,8%	DKK/EUR	1 mdr.	550,0
Variabelt forrentede	1,0%	1,0%	DKK/EUR	Daglig	150,0
Fast forrentede	5,0%	5,0%	DKK/EUR	3 år.	0,2
Driftskredit	0,9%	0,9%	DKK/AUD/CZK	3 mdr.	96,0
Lån fra banker i alt					796,2
2020					
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

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.

The Cotton Group har 30. December 2021 etableret en kortsigtet bank kassekredit på DKK 371,8 mio., der udløber 31. december 2022.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december**Noter****27 Andre gældsforpligtelser**

DKK mio.	2021	2020
Skyldig købesum vedr. virksomhedsopkøb	50,3	57,8
Anden gæld	221,4	133,7
	271,7	191,5

Heraf forfalder efter 12 måneder DKK 63,8 mio. (2020: DKK 68,9 mio.).

28 Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og andre økonomiske forpligtelser**Eventualforpligtelser**

Selskabet af 31.12.2013 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.

I forbindelse med opkøbet i 2021 overtog The Cotton Group garantier i forbindelse med de tidligere ejeres salg af dets øvrige datterselskaber. I øjeblikket har vi ikke kendskab til potentielle betalinger, der skal foretages under disse garantier. Som sikkerhed for garantiudstedelsen har The Cotton Group indsat DKK 82,3 mio. kr. på to spærrede konti, som er indregnet i den finansielle stilling som langfristede Andre tilgodehavender.

Sikkerhedsstillelser**Aktiver stillet til sikkerhed for kreditinstitutter**

DKK mio.	2021	2020
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	56,1	57,2
Tilgodehavender og andre aktiver	7,5	7,5
Gæld til kreditinstitutter for hvilken der er stillet sikkerhed	13,7	14,8

Herudover er der afgivet betalingsgarantier i koncernens selskaber over for tredjemand med DKK 7,0 mio.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

29 Ændring i arbejdskapital

DKK mio.	2021	2020
Ændring i varebeholdninger	-53,0	7,5
Ændring i tilgodehavender	-127,3	-8,6
Forudbetalte omkostninger/udskudte indtægter, netto	-7,3	2,6
Ændring i leverandørgæld, forudbetaling fra kunder og anden gæld	56,6	-1,0
Ændring i arbejdskapital i alt	-131,0	0,5

30 Ikke kontante ændringer i gældsforpligtelser

2021 (DKK mio.)	Primo	Pengestrømme	Ikke kontante ændringer	Ultimo
Skyldig købesum vedr. virksomhedsoptagelse	57,8	-308,0	300,5	50,3
Tilgodehavende fra virksomhedssalg	-	58,9	-145,0	-86,1
Gældsforpligtelser fra investeringsaktiviteter	57,8	-249,1	155,5	-35,8

Banklån	581,0	-451,1	433,8	563,7
Driftskreditter	-	243,7	2,3	246,0
Leasinggæld	232,0	-60,3	99,7	271,4
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter	813,0	-267,7	535,8	1.081,1

2020 (DKK mio.)	Primo	Pengestrømme	Ikke kontante ændringer	Ultimo
Skyldig købesum vedr. virksomhedsoptagelse	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	895,0	-99,6	17,6	813,0

31 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

Selskabet af 31.12.2013

Selskabet af 31.12.2013 A/S har i 2021 erhvervet 4,80% af minoritetsandelene i Kompan Holding A/S.

Specifikation af indregnede overtagne aktiver på overtagelsestidspunktet

DKK mio.	2021
Køb af minoritetsandele i Kompan Holding A/S.	178,1
Købsvederlag	178,1

Koncernregnskab 1. januar – 31. december**Noter****31 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter (fortsat)****KOMPAN Group****2021:**

Der er i 2021 foretaget betaling på DKK 5,4 mio. for tilbagekøb af 9,8% af aktierne i KOMPAN Commercial Systems SA og DKK 1,8 mio. for Standing Strong aktiviteten

Specifikation af indregnede overtagne aktiver på overtagelsestidspunktet
DKK mio.

2021

Kompan Holding A/S køb af minoritets andele i datterselskaber.

7,2

Købsvederlag

7,2

2022:

KOMPAN koncernen (KOMPAN A/S) har i december 2021 etableret et selskab i Tjekkiet, der 1. januar 2022 har erhvervet aktiverne i en mindre stålforbearbejdningsvirksomhed. Købsvederlaget udgør DKK 3,7 mio., der er betalt kontant.

Specifikation af indregnede overtagne aktiver på overtagelsestidspunktet
DKK mio.

2021

Materielle aktiver

3,7

Købsvederlag

3,7

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 aktiviteten.

The Cotton Group

Den 29. januar 2021 stiftede Selskabet af 31.12.2014 Selskabet af 31.12.2020, der sammen med en minoritetsaktionær den 25. februar 2021 stiftede The Cotton Group.

Den 24. marts 2021 erhvervede Cotton Group A/S 100% af aktierne i Fristads Workwear Group Holding AB, der ejer en række virksomheder på det europæiske marked for tøj til print og arbejdstøj til en lang række kunder og industrier i hele Europa. Aktiviteterne i The Cotton Group drives gennem tre forretningssegmenter:

- Promotional wear udvikles og sælges af B&C i ca. 30 europæiske lande gennem et netværk af grossister, der distribuerer produkterne til mange tusinde lokale trykkerier, der servicerer slutkunderne, samt direkte til brands og e-handlere. B&C er meget fokuseret og producerer store volumener indenfor et snævert sortiment af sweatshirts, polo shirts og t-shirts, og har derfor en stærk omkostningsposition som markedsleder i Kontinental Europa indenfor disse produktkategorier;
- Arbejdstøj, sko og handsker udvikles og sælges af Wenaas i Norge, Aberdeen, Rotterdam og Singapore. Wenaas er en førende international leverandør af top-til-tå arbejdstøj og sikkerhedsløsninger til shipping- og offshoreindustrien. I Norge er Wenaas desuden markedsleder blandt store kunder på tværs af de fleste brancher; og
- Arbejdstøj til sundheds- og horeca sektorerne udvikles og sælges af Clinic & Job Dress, Sverre W. Monsen, Hejco og Martinson, alle med stærke markedspositioner på tværs af Norden og Central Europa.

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

Dagsværdien på overtagesestidspunktet, kan specificeres som følger:

DKK mio.	<u>2021</u>
Likvide beholdninger	197,8
Tilgodehavender	219,4
Varebeholdninger	559,8
Andre tilgodehavender	86,5
Langfristede aktiver	170,0
Udskudt skat, netto	53,0
Langfristede forpligtelser	-490,6
Leverandørgæld	-226,1
Kontraktforpligtelser	-23,1
Andre gældsforpligtelser	-100,3
Pensionsforpligtelser	-13,0
Netto aktiver	<u>433,4</u>
Negativ goodwill	-112,9
Kostpris	<u>320,5</u>

Dagsværdien af tilgodehavender fra salg var DKK 219,4 mio. Det kontraktlige bruttobeløb for tilgodehavender fra salg var DKK 227,9 mio. med en nedskrivning på DKK 8,5 mio.

Overtagelsen medførte teknisk set en negativ goodwill, der er indregnet som en særlig post i resultatopgørelsen. Den negative goodwill stammer fra omvurdering af aktiver og forpligtelser til dagsværdi iht IFRS 3. Ved denne værdiasættelse er varebeholdningen opgjort, og en række overtagne tilgodehavender er værdiansat til fuld nominal værdi, da vi ikke har kendskab til potentielle krav relateret til disse tilgodehavender. Endvidere er aftalen om erhvervelse af selskaberne indgået i 2020, på et tidspunkt, hvor selskabernes resultater var negativt påvirket af COVID-19, og hvor forventningerne til fremtiden var usikre. Endelig blev risici og fordele fra den daglige drift overdraget til The Cotton Group på aftaletidspunktet. Under den forlængede perioden fra aftaletidspunktet til lukning af købet, udviklede forretningen sig positivt og genererede overskud, som også forøgede nettoaktiverne og den negative goodwill.

Den tilkøbte virksomhed bidrog med en omsætning på DKK 1.511,8 mio. og et nettoresultat på DKK 131,6 mio. Hvis overtagelsen havde fundet sted pr. 1. januar 2021, ville konsolideret proformaomsætning, EBIT og nettoresultat for året, der sluttede 31. december 2021 i The Cotton Group koncernen, have været som følger:

DKK mio.	<u>2021</u>
Omsætning	2.003,3
Resultat af primær drift	270,0
Resultat efter skat	179,0

Disse værdier er beregnet efter samme regnskabsprincipper som The Cotton Group, men uden omkostninger relateret til finansieringen af erhvervelsen og effekter af foretagne dagsværdireguleringer.

Kontante pengestrømme i forbindelse med erhvervelsen kan specificeres som følger:

Kostpris	320,5
Likvide beholdninger	-197,8
Kontant kostpris, eksklusiv overtagen gæld.	<u>122,7</u>

Der er ikke afholdt omkostninger i forbindelse med købet af The Cotton Group A/S.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december**Noter****32 Likvider**

DKK mio.	2021	2020
Likvider 31. december omfatter:		
Likvide beholdninger	194,6	197,4
Likvider 31. december, jf. pengestrømsopgørelse	194,6	197,4

Af koncernens samlede likvide beholdninger, indestår DKK 0-1 mio. på bundne konti til sikkerhed for huslejeforpligtelser og lignende. DKK 67 mio. er deponeret på en Escrow konto indregnet under langfristede Andre tilgodehavender, er stillet til sikkerhed for garantier i forbindelse med afhændelse af virksomheder.

Koncernen har uudnyttede trækingsretter på kassekrediten for i alt DKK 365,5 mio. (2020: DKK 93,9 mio.).

33 Finansielle risici og finansielle instrumenter**Koncernens risikostyringspolitik**

Koncernen 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.

De finansielle risici styres separat i de to koncerner KOMPAN og The Cotton Group. De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i koncernernes finansieringspolitik, der er godkendt af de respektive bestyrelser. Det er koncernernes politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernernes finansielle styring retter sig således alene mod styring af de finansielle risici, der er en følge af koncernens drift og finansiering.

Ud over effekten af købet af The Cotton Group koncernen, har der ikke været ændringer i koncernernes risikoeksponering eller risikostyring i forhold til 2020.

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

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

Koncernernes 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. Nogle risici er væsentligt forskellige for KOMPAN koncernen og The Cotton Group koncernen, og håndteres og beskrives derfor individuelt pr. underkoncern. Det drejer sig om: Produkt- og leverandør risici, Valutarisici og Kreditrisici.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Note

33 Finansielle risici og finansielle instrumenter (forsat)

Markedsrisici

Produkt- og leverandør risici

KOMPAN Koncernen

Relateret forretningsaktivitet	Indvirkning	Risikostyring	Påvirkning i 2021 (2020)
<p>Markedet</p> <p>Størstedelen af KOMPAN koncernens omsætning sker direkte eller indirekte til offentlige myndigheder. Derfor er KOMPAN koncernen påvirket af udviklingen i efterspørgsel fra disse områder. Hovedmarkedet er Europa, hvor besparellestiltag i flere europæiske lande ligeledes vil påvirke efterspørgslen.</p> <p>Produkter</p> <p>KOMPAN koncernen anser det for en kritisk konkurrenceparameter at være førende inden for udvikling af redskaber til legepladser, udendørs sport og fitness og nytænkning inden for disse områder. Bæredygtighed anses for værende et bærende element i denne udvikling.</p> <p>Varelager</p> <p>Koncernen er i udgangspunktet ordreproducerende. Kommercielle ønsker om hurtig leveringstid samt miniumsordrer for enkeltkomponenter og reservedelsforpligtelser betyder dog, at selskabet til enhver tid fører et vist lager af færdigvarer.</p> <p>Leverandører og råvarer</p> <p>Koncernens 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 koncernen har outsourcet størstedelen af installationen af legepladser og løber i den forbindelse en risiko i forhold til, om installationen sker i overensstemmelse med KOMPAN koncernens retningslinjer.</p>	<p><i>Effekt: Høj</i></p> <p><i>Trussel: Lav</i></p>	<p>Markedet</p> <p>KOMPAN koncernen søger at tilpasse salgs- og produktionskapaciteten til den aktuelle markedsudvikling. Det er ledelsens vurdering, at koncernens 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. Der er igangsat en række initiativer, der skal sikre at såvel produktion som produkter bliver mere bæredygtige.</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 koncernen 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 koncernen søgt at standardisere installationsservicen via udarbejdelse af retningslinjer indeholdende 'best practice' vejledninger og forventet installationstid for produkterne. KOMPAN koncernen har ligeledes etableret en global installationsafdeling, som yder support til datterselskaberne og foretager løbende kvalitetskontrol.</p>	<p>Markedet</p> <p>KOMPAN koncernen har i 2021 haft fremgang på hovedparten af markederne, kun Asia-Pacific har været vigende.</p> <p>Produkter</p> <p>Fremgangen er sket på tværs af næsten alle produktgrupper, men nye produktlanceringer indenfor Sport & Fitness, ROBINIA og tema-tiserede legepladser har i 2021 haft en positiv indvirkning på omsætning og resultat. I 2021 er de første "Grønne" produkter også lanceret og solgt. Der forventes en forsat positiv påvirkning i 2022.</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>Råvarepriserne er steget gennem året, primært drevet af stigende energipriser og globale forsyningsproblemer. Yderligere påvirket af geopolitiske udfordringer forventes stigningerne at fortsætte ind i 2022. De løbende optimeringsprogrammer for sourcing er forløbet som forventet.</p> <p>Installation</p> <p>Indtjeningen på installationsforretningen er forbedret i 2021.</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 2022.</p>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Note

33 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

The Cotton Group Koncernen

Relateret forretningsaktivitet	Indvirkning	Risikostyring	Påvirkning i 2021 (2020)
<p>Risiko for prisstigninger</p> <p>The Cotton Group er eksponeret imod stigning i råvarepriser</p> <p>Risiko relateret til indgående logistikydelse</p> <p>The Cotton Group ville blive negativt påvirket, hvis produkter ikke kan transporteres effektivt fra fabrikkerne, hovedsageligt i Asien, til lagrene i Europa.</p> <p>Lagre</p> <p>The Cotton Group har varebeholdninger til en regnskabsmæssig værdi på DKK 572,3 mio.</p>		<p>Risiko for prisstigninger</p> <p>Historisk set har The Cotton Group været i stand til at videregive en væsentlig del af en sådan pris stiger til kunderne, da størstedelen af omsætningen er baseret på priser, som kan justeres.</p> <p>Risiko relateret til indgående logistikydelse</p> <p>The Cotton Group kan afbøder virkningerne af denne risiko ved at etablere partnerskaber og langsigtede aftaler med fragtfirmaer og speditører. Desuden bruges alternative transportmetoder fra tid til anden</p> <p>Lagre</p> <p>Værdiansættelsen af varebeholdningerne vurderes på månedsbasis, og varebeholdningerne følges nøje, hvor langsomt omsættelige eller ukurante varebeholdninger løbende identificeres. Da de er på markedet for arbejdstøj og reklametøj, er lagrene generelt ikke påvirket af ændringer i mode.</p>	<p>Risiko for prisstigninger</p> <p>Hvis The Cotton Group ikke er i stand til at videregive stigninger i indkøbspriserne til kunderne, vil det have en negativ effekt på koncernens lønsomhed.</p> <p>Risiko relateret til indgående logistikydelse</p> <p>Den negative virkning vil enten resultere i lavere indtægter (fra mangel på produkter) eller i højere fragtomkostninger (fra dyrere transport). Der arbejdes løbende med at etablere langsigtede aftaler med fragtfirmaer og speditører.</p> <p>Lagre</p> <p>Koncernens bruttoavance ville blive negativt påvirket af et fald i efterspørgslen efter beklædningsgenstande på varebeholdninger, hvilket vil føre til nedskrivninger. For varebeholdninger erhvervet på vegne af specifikke kunder har kunderne som udgangspunkt en forpligtelse til at udkøbe resterende beklædning ved kontraktens udløb.</p>

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

33 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Valutarisici

KOMPAN Koncernen

Relateret forretningsaktivitet	Indvirkning	Risikostyring	Påvirkning i 2021 (2020)
Koncernen 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.	Effekt: Høj Trussel: Moderat	Koncernens 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.	9% (8%) af koncernens omsætning blev afregnet i DKK og ca. 43% (44%) af omsætningen relaterer sig til EUR. Den resterende del – ca. 48% (48%) - er denomineret i USD, GBP, AUD, RUB, NOK, PLN og SEK.
Koncernens 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 koncernens vareforbrug er i CZK. Koncernens væsentligste kommercielle valutaeksponering relaterer sig til salg i USD, GBP, AUD, RUB, NOK og SEK samt køb i CZK.

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

Eksponering og følsomhedsanalyse

Koncernens 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 omsætning i KOMPAN koncernen:

DKK mio.	2021			2020		
	Følsomhed			Følsomhed		
	Sandsynlig forøgelse af valutakurs	Hypotetisk Indvirkning på EBITDA ¹	Indvirkning på omsætning	Sandsynlig forøgelse af valutakurs	Hypotetisk Indvirkning på EBITDA ¹	Indvirkning på omsætning
USD/DKK	-10 %	-4,0 %	-1,8 %	-10 %	-3,7 %	-1,9 %
AUD/DKK	-10 %	-1,5 %	-0,4 %	-10 %	-1,2 %	-0,4 %
GBP/DKK	-10 %	-2,7 %	-1,2 %	-10 %	-1,7 %	-0,9 %
NOK/DKK	-10 %	-1,1 %	-0,3 %	-10 %	-1,1 %	-0,4 %
SEK/DKK	-10 %	-1,8 %	-0,5 %	-10 %	-1,7 %	-0,6 %
RUB/DKK	-10 %	-1,9 %	-0,5 %	-10 %	-2,3 %	-0,6 %
CZK/DKK	-10 %	+3,7 %	0,0 %	-10 %	+3,9 %	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 koncernen, 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.	2021				2020			
	Bereg- ningsmæs- sig hoved- stol*	Værdiregu- lering ind- regnet i re- sultatopgø- relsen **	Dagsværdi	Restløbetid (mdr.)	Bereg- ningsmæs- sig hoved- stol*	Værdiregu- lering ind- regnet i re- sultatopgø- relsen **	Dagsværdi	Restløbetid (mdr.)
<i>Valutarisici</i>								
CZK/DKK	541,8	10,2	29,1	0-24	369,0	5,6	6,7	0-24
	541,8	10,2	29,1		369,0	5,6	6,7	

* 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.

The Cotton Group

Valutarisiko er den risiko, der opstår ved ændringer i valutakurser, som påvirker Cotton Groups resultat, investeringer eller værdi af finansielle instrumenter.

Valutaeksponering fra operationelle aktiviteter

Cotton Group har aktiviteter i forskellige lande, hvilket resulterer i en pengestrøm i forskellige valutaer, hovedsageligt bestående af EUR, NOK og SEK. Omkostninger i forbindelse med køb af varer afholdes hovedsageligt i USD og EUR. Dette resulterer i positive nettopengestrømme i EUR, NOK og SEK og negative nettopengestrømme i USD med tilhørende valutaeksponering i forhold til fremtidige pengestrømme. Koncernen overvåger denne eksponering løbende og indgår valutasikring, i henhold til den vedtagne politik.

Valutaeksponering fra finansieringsaktiviteter

Valutaeksponering fra finansieringsaktiviteter omfatter risici ved at have interne og eksterne lån (tilgodehavender og gæld), i andre valutaer end den juridiske enheds funktionelle valuta. Det dækker også konverteringen af resultatopgørelser og balancer samt udbytte fra dattervirksomheder i anden valuta end moderselskabet virksomhedens funktionelle valuta.

Størstedelen af The Cotton Groups eksterne lån pr. 31. december 2021 er i EUR. I relation til de faktiske forpligtelserne i EUR der eksisterer på balancedagen, vil en ændring på 1 % i EUR-valutakursen have påvirket koncernens resultat før skat med +/- DKK 1,5 mio.

Lånet i EUR er til en vis grad afdækket af nettotilførslen af EUR. Cotton Group afdækker normalt ikke valuta eksponeringer fra finansieringsaktiviteter

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Eksponering og følsomhedsanalyse

Koncernens 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.	2021		
	Følsomhed		
	Sandsynlig forøgelse af valutakurs	Hypotetisk Indvirkning på EBITDA ¹	Indvirkning på omsætning
EUR/DKK	-1 %	-1,4 %	-0,6 %
USD/DKK	-10 %	22,3 %	-0,2 %
NOK/DKK	-10 %	-11,7 %	-3,0 %
SEK/DKK	-10 %	-5,0 %	-0,9 %

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

Sikring af pengestrømme fra transaktioner i fremmed valuta

DKK mio.	2021			
	Beregningssikkerheds hovedstol	Værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen *	Dagsværdi	Restløbetid (mdr.)
<i>Valutarisici</i>				
EUR - USD	50,6	-4,5	0,6	0-4
NOK - USD	57,9	2,1	2,2	0-10
NOK - EUR	50,9	0,2	-0,3	0-10
GBP - EUR	16,9	0,5	-0,6	0-10
SEK - EUR	0,0	-0,1	0,0	
	176,3	-1,8	1,9	

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

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

Renterisici

Selskabet af 31.12.2013 koncernen

Relateret forretningsaktivitet	Indvirkning	Risikostyring	Påvirkning i 2021 (2020)
Koncernen 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	Koncernens rentebærende gælder er variabelt forrentet. Forrentningen revurderes som udgangspunkt månedsvis. Såvel KOMPAN Holding A/S som The Cotton Group har besluttet ikke at foretage rentesikring ud fra en vurdering af den samlede lånoptagelse holdt op mod omkostninger ved rentesikring.	For KOMPAN Holding vil en generel stigning i renten på ét procentpoint vil påvirke resultat før skat for 2022 negativt med ca. DKK 2,1 mio. (2020: DKK 2,5 mio.) målt på 12 måneders basis. Den samlede effekt på egenkapitalen ekskl. skatteeffekt vil være negativ med ca. DKK 2,1 mio. (2020: DKK 2,5 mio.). For The Cotton Group vil en stigning i de relevante renter på 1 %-point ville, når der ses bort fra likvider, ville falde netto kr. overskud med DKK 2,1 mio.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

33 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Likviditets- og finansieringsrisici

Likviditetsrisici

Selskabet af 31.12.2013 koncernen

Relateret forretningsaktivitet	Indvirkning	Risikostyring	Påvirkning i 2021 (2020)
<p>Koncernen er eksponeret for likviditetsrisici som følge af sine løbende aktiviteter og tilbagebetalingsaftaler for lånefinansiering.</p> <p>Koncernens 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 såvel KOMPAN Holding A/S som The Cotton Group A/S.</p>	<p><i>Effekt:</i> Høj</p> <p><i>Trussel:</i> Moderat</p>	<p>Det er koncernens politik i forbindelse med lånoptagelsen at sikre størst mulig fleksibilitet blandt andet gennem den valgte afdragsprofil. Koncernens likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditeten.</p> <p>Koncernen overvåger løbende sin likviditetsrisiko og risici forbundet med at forny eller opnå nye kreditfaciliteter.</p>	<p>Koncernens likviditetsreserve består pr. 31. december 2021 primært af bekræftede kreditfaciliteter med udløb medio september 2024.</p> <p>Koncernen har i lighed med 2020 ikke haft brud på covenants eller i øvrigt været tæt på at bryde aftalte lånebetingelser i løbet af året.</p> <p>For KOMPAN koncernen udgør likviditetsberedskabet ultimo 2021 DKK 163,7 mio. i 2021 (2020: DKK 290,7 mio.), imens det for The Cotton Group udgør DKK 221,8 mio.</p> <p>Det er ledelsens opfattelse, at koncernen 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:

2021 (DKK mio.)	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år	1 til 5 år*	Efter 5 år
Ikke-afledte finansielle instrumenter				
Kreditinstitutter	703,1	135,7	559,1	8,3
Leasinggæld	289,7	66,9	168,0	54,8
Leverandørgæld	471,1	471,1	-	-
31. december 2021	1.463,9	673,7	727,1	63,1
2020 (DKK mio.)	Kontraktlige penge- strømme	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

* KOMPAN koncernens primære bekræftede kreditfaciliteter har udløb medio september 2024, for The Cotton Group ligger udløb 31. december 2022.

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

Selskabet af 31.12.2013 koncernen

Relateret forretningsaktivitet	Indvirkning	Risikostyring	Påvirkning i 2021 (2020)
Koncernen er eksponeret for finansieringsrisiko som følge af den fastlagte langsigtede strategi, der indebærer væsentlige investeringer i distributionsnetværk og produktionsfaciliteter.	<i>Effekt:</i> Moderat <i>Trussel:</i> Moderat	KOMPAN Holding A/S er primært finansieret gennem Nordea Bank A/S. The Cotton Group er finansieret gennem Danske Bank. Der henvises i øvrigt til afsnittet om likviditetsrisici.	Der henvises til afsnittet om likviditetsrisici.
Gennemførelsen af koncernens strategi er betinget af den fremtidige finansiering.			

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

Kreditrisici

Selskabet af 31.12.2013 koncernen

Relateret forretningsaktivitet	Indvirkning	Risikostyring	Påvirkning i 2021 (2020)
Koncernen er eksponeret over for kreditrisiko fra tilgodehavender fra salg og fra mellemværender med banker i form af indestående og modpartsrisiko.	<i>Effekt:</i> Medium <i>Trussel:</i> Lav	Koncernen foretager løbende kreditvurdering af kunder og modparter. Styring af kreditrisici er baseret på interne kreditvurderinger og -rammer for kunder og finansielle modparter. Kreditrammerne fastsættes på baggrund af kundernes/modparternes kreditværdighed i samspil med lokale markedsrisici.	KOMPAN koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere. I KOMPAN udgør årets tab som følge af kreditrisici udgør DKK 0,8 mio. (2020: DKK 1,7 mio.) og vedrører tab på tilgodehavender fra salg.
Risici relateret til tilgodehavender fra salg opstår, når koncernens virksomheder gennemfører salg, hvor der ikke modtages forudbetaling.			
Kreditrisici på indestående i banker opstår, når der er usikkerhed om modpartens evne til at honorere sine forpligtelser ved forfald.		Alle større kunder kreditvurderes før kontraktindgåelse og overvåges herefter løbende. Hvis kunder ikke har tilfredsstillende kreditvurdering, anvender koncernen forudbetaling, bankgaranti og kreditforsikring til at afdække betalingsusikkerhed.	I The Cotton Group er tilgodehavender i udvalgte forretningsområder koncentreret på enkelte kunder. I The Cotton Group er det realiserede kredittab i regnskabsåret, der sluttede 31. december 2021, DKK 1,7 mio.

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

Pr. 31. december 2021 er betalingsbetingelserne overskredet på 38,7% (2020: 36,1%) af koncernens tilgodehavender. Tilgodehavender fra salg, der er overforfaldne med 180 dage eller mere, udgør DKK 22,6 mio. (2020: DKK 22,3 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 debitorernes status som offentlig eller privat modpart. Kreditkvaliteten af ikke-nedskrevne, uforfaldne tilgodehavender vurderes baseret på koncernens interne kreditvurderingsprocedurer at være af høj kvalitet med lav risiko for tab.

Koncernen 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 koncernens 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 2021:

DKK mio.	Tabsprocent	Tilgodehavende beløb	Forventet tab	Total
Forfaldsperiode:				
Ej forfalden	0,5%	301,5	1,5	300,0
Op til 30 dage	1,0%	99,8	1,0	98,8
Mellem 30 og 60 dage	2,0%	35,2	0,7	34,5
Mellem 60 og 90 dage	3,0%	15,2	0,5	14,7
Mellem 90 og 180 dage	5,0%	17,5	0,9	16,6
Over 180 dage	30,0%	22,6	6,8	15,8
		491,8	11,4	480,4

Tilgodehavender fra salg samt 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
		372,6	10,0	362,6

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.	2021	2020
Vesteuropa	278,6	197,3
Resten af verden	201,8	165,3
	<u>480,4</u>	<u>362,6</u>

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

DKK mio.	2021	2020
Forfaldsperiode:		
Op til 30 dage	99,8	59,4
Mellem 30 og 60 dage	35,2	24,0
Mellem 60 og 90 dage	15,2	11,0
Mellem 90 og 180 dage	17,5	17,8
Over 180 dage	22,6	22,3
	<u>190,3</u>	<u>134,5</u>

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

DKK mio.	2021	2020
1. januar	10,0	10,0
Tilbageførte nedskrivninger i året	0,8	-
Hensat i året	1,4	1,7
Realiseret i året	-0,8	-1,7
31. december	<u>11,4</u>	<u>10,0</u>

Der er i regnskabsåret indtægtsført renteindtægter for i alt DKK 0 mio. vedrørende nedskrevne tilgodehavender (2020: DKK 0 mio.).

The Cotton Group koncernen*Tilgodehavender fra salg*

Tilgodehavender fra salg og kontraktaktiver forfalder som følger pr. 31. december 2021:

DKK mio.	Tabsprocent	Tilgodeha- vende beløb	Forventet tab	Total
Forfaldsperiode:				
Ej forfalden	0,5%	200,0	1,0	199,0
Op til 30 dage	1,0%	17,2	0,2	17,0
Mellem 30 og 60 dage	2,0%	2,7	0,1	2,6
Mellem 60 og 90 dage	10,0%	1,1	0,1	1,0
Over 90 dage	72,5%	10,3	7,4	2,9
		<u>231,3</u>	<u>8,8</u>	<u>222,5</u>

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

Koncernen anvender den simplificerede expected credit loss-model til vurdering af behov for nedskrivning af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, herunder tilgodehavender fra salg. Derfor sporer koncernen ikke ændringer i kreditrisiko, men indregner i stedet et tabsgodtgørelse baseret på levetids forventede kredittab ved hver rapporteringsdato. Koncernen har etableret en hensættelsesmatrix, der er baseret på dens historiske erfaring med kredittab, justeret for fremadrettede faktorer, der er specifikke for debitorer og det økonomiske miljø.

Den maksimale kreditrisiko på finansielle aktiver afspejles i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i den finansielle stilling.

DKK mio.	2021
1. januar	0,0
Erhvervet i forbindelse med virksomhedskøb	8,5
Hensat i året	1,9
Realiseret i året	-1,6
31. december	8,8

Kategorier af finansielle instrumenter**Selskabet af 31.12.2013 koncernen**

DKK mio.	Regnskabsmæssig værdi	
	2021	2020
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	13,4	5,6
Udlån, tilgodehavender og likvide beholdninger	1.028,0	573,4
Finansielle forpligtelser der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	51,6	57,8
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	-	-
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	1.342,5	774,7

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

Selskabet af 31.12.2013 koncernen

DKK mio.	Noterede priser (niveau 1)	Observer- bare input (niveau 2)	Ikke-obs- verbare in- put (niveau 3)	I alt
2021				
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	-	13,4	-	13,4
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi 31. december	-	13,4	-	13,4
Betinget købsvederlag	-	-	50,3	50,3
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	-	1,3	-	1,3
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-	-	-	-
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi 31. december	-	1,3	50,3	51,6
DKK mio.	Noterede priser (niveau 1)	Observer- bare input (niveau 2)	Ikke-obs- verbare in- put (niveau 3)	I alt
2020				
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	-	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

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 2021 indregnet en nettoværdiregulering på DKK -0,2 mio. (2020: 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, Dronningens Tværgade 10, 2., 1302 København K

C.P. Dyvig & Co. A/S havde ved udgangen af 2021 ydet et lån på DKK 238,5 mio. (2020: DKK 0,2 mio.) til Selskabet af 31.12.2013 A/S. Lånet forfalder i 2023.

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

24. februar 2022 invaderede Rusland Ukraine. KOMPAN koncernens aktiviteter i Rusland er umiddelbart herefter indstillet på ubestemt tid. Den finansielle virkning kan ikke estimeres for nærværende, men KOMPAN følger udviklingen og vurderer løbende hvilke konsekvenser det vil få for koncernen, samt hvordan denne konsekvens minimeres.

Efter balancedagen har The Cotton Group A/S foretaget en nedsættelse af aktiekapitalen med 16.719.537 A-aktier pr. samlet værdi af 127.896.289 kr. og har dermed annulleret samtlige udestående A-aktier.

Der er ikke indtruffet andre væsentlige hændelser efter 31. december 2021.

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

36 Ny regnskabsregulering

IASB har på tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport udsendt følgende nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Selskabet af 31.12.2013 A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2021:

- ▶ Reference to the Conceptual Framework-amendments to IFRS 3.
- ▶ IAS 1 *Presentation of Financial Statements* – Amendments to IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non-current.
- ▶ Amendments to IAS 12 *Income Taxes*: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction.
- ▶ IAS 1 *Presentation of Financial Statements* – Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies.
- ▶ IAS 8 *Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*: Definition of Accounting Estimates.
- ▶ Annual Improvements 2018-2020 Cycle.
- ▶ Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a contract – Amendments to IAS 37

De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med at de bliver obligatoriske for koncernens selskaber. Det er vurderes, at ingen af ovenstående standarder og fortolkningsbidrag får indflydelse på indregning og måling for koncernens selskaber.

Moderselskabs årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	DKK mio.	2021	2020
2	Administrationsomkostninger	-0,8	0,0
	Resultat før finansielle poster og skat	-0,8	0,0
	Udbytte fra datter virksomhed	173,8	47,6
3	Finansielle indtægter	2,1	0,0
4	Finansielle omkostninger	-2,8	0,0
	Resultat før skat	172,3	47,5
5	Skat af årets resultat	0,3	0,0
	Årets resultat	172,6	47,5

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	172,6	47,5
Disponeret i alt	172,6	47,5

Moderselskabs årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	DKK mio.	2021	2020
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Kapitalandele i dattervirksomheder	459,6	281,5
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0,1	0,2
	Anlægsaktiver i alt	459,7	281,7
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavende tilknyttede virksomheder	246,8	-
	Omsætningsaktiver i alt	246,8	0,0
	AKTIVER I ALT	706,5	281,7
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	0,5	0,5
	Overført resultat	453,7	281,0
	Egenkapital i alt	454,2	281,5
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	238,5	0,0
	Langfristede forpligtelser i alt	238,5	0,0
	Kortfristede forpligtelser		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0,0	0,2
	Skyldig selskabsskat	13,6	0,0
	Anden gæld	0,2	0,0
	Kortfristede forpligtelser i alt	13,8	0,2
	Forpligtelser i alt	252,3	0,2
	PASSIVER I ALT	706,5	281,7

Moderselskabs årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

DKK mio.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	0,5	281,0	0,0	281,5
Årets resultat	-	172,6	0,0	172,6
Egenkapital 31. december 2021	0,5	453,7	0,0	454,2
Egenkapital 1. januar 2020	0,6	279,7	0,0	280,4
Kapitalnedsættelse	-0,1	-46,2	0,0	-46,4
Årets resultat	-	47,5	-	47,5
Egenkapital 31. december 2020	0,5	281,0	0,0	281,5

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 2021 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.

DKK mio.	2021	2020
3 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter	2,1	0,0
	<u>2,1</u>	<u>0,0</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger	2,8	0,0
	<u>2,8</u>	<u>0,0</u>
5 Skat		
Betalbar skat	-0,3	0,0
Ændring af skat vedr. tidligere år	0,0	0,0
	<u>-0,3</u>	<u>0,0</u>

6 Finansielle anlægsaktiver

	Ejerandel	Stemmeandel	Resultat DKK mio.	Egenkapital DKK mio.
Dattervirksomheder:				
KOMPAN Holding A/S	55,85 %	68,70 %	279,2	1.032,1
Selskabet af 31.12.2014 ApS	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>	<u>29,6</u>	<u>37,4</u>

7 Virksomhedskapital

Aktiekapitalen bestod primo året af 15.050 A-aktier, 484.950 B-aktier i alt 500.000 aktier a nominelt 1 kr. A-aktierne er stemmeberettigede, imens B-aktierne er stemmeløse. I løbet af 2020 blev der købt egne aktier (C-aktier) og disse blev efterfølgende annulleret.

Moderselskab 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 selskabsskatter 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, 03. tv, 2200 København N

Philippa Elisabeth Zoe Dyvig, Dronningens Tværgade 10, 2. 1302 København K

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

24. februar 2022 invaderede Rusland Ukraine. KOMPAN koncernens aktiviteter i Rusland er umiddelbart herefter indstillet på ubestemt tid. Den finansielle virkning kan ikke estimeres for nærværende, men KOMPAN følger udviklingen og vurderer løbende hvilke konsekvenser det vil få for koncernen, samt hvordan denne konsekvens minimeres.

Efter balancedagen har The Cotton Group A/S foretaget en nedsættelse af aktiekapitalen med 16.719.537 A-aktier pr. samlet værdi af 127.896.289 kr. og har dermed annulleret samtlige udestående A-aktier.

Der er ikke indtruffet andre væsentlige hændelser efter 31. december 2021.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernregnskabet og årsregnskabet for 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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 17. maj 2022

Direktion:

.....
Henrik Ugilt Ege Christensen
Adm. direktør

Bestyrelse:

.....
Christian Peter Dyvig
(bestyrelsesformand)

.....
Mia Dyvig

.....
Henrik Ugilt Ege Christensen

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 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 regnskabsbrugerne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 17. maj 2022

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	$\text{Bruttoresultat} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{passiver i alt, ultimo}$
Resultat	Resultat henførbart til modervirksomhedens aktionærer
Egenkapitalforrentning	$\text{Resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Koncernoversigt for Selskabet af 31.12.2013 A/S

Selskab	Hjemland	Ejerandel
Selskabet af 31.12.2013 A/S	Danmark	
Kompan Holding A/S	Danmark	55,9 %
Kompan A/S	Danmark	100,0 %
KOMPAN Czech Republic s.r.o	Tjekkiet	100,0 %
KOMPAN KK	Japan	100,0 %
KOMPAN Ltd.	England	100,0 %
KOMPAN Scotland Ltd.	Skotland	100,0 %
JEUX KOMPAN S.A	Frankrig	100,0 %
Juegos KOMPAN S.A.	Spanien	100,0 %
KOMPAN Playscape PTY. Ltd	Austrlien	100,0 %
KOMPAN Inc.	USA	100,0 %
KOMPAN Playscape Inc.	Canada	100,0 %
KOMPAN California Inc.	USA	100,0 %
KOMPAN NV	Belgien	100,0 %
KOMPAN COMMERCIAL SYSTEM SA	Belgien	80,4 %
KOMPAN Manufacturing Polen S.P Z.o.o	Polen	100,0 %
KOMPAN Suomi OY	Finland	100,0 %
KOMPAN RUSSIA A/S	Danmark	94,0 %
OOO KOMPAN Russia	Rusland	100,0 %
KOMPAN Sverige AB	Sverige	100,0 %
KOMPAN MEA Commercial Brokers L.L.C	Dubai	100,0 %
KOMPAN Danmark A/S	Danmark	100,0 %
KOMPAN Italia S.R.L	Italien	100,0 %
KOMPAN Ireland Ltd.	Irland	100,0 %
KOMPAN HOLDING GmbH	Tyskland	100,0 %
KOMPAN GmbH	Tyskland	100,0 %
KOMPAN Design Studio & Manufacturing, Berlin GmbH	Tyskland	100,0 %
KOMPAN GmbH	Schweiz	100,0 %
KOMPAN HOLDING NORWAY AS	Norge	100,0 %
KOMPAN Norway AS	Norge	100,0 %
KOMPAN BV	Holland	100,0 %
KOMPAN Austria GmbH	Østrig	100,0 %
KOMPAN INSTALLATION BENELUX BV	Holland	100,0 %
Repcon GmbH	Tyskland	100,0 %
KOMPAN Playgrounds Equipment Co Ltd	Kina	100,0 %
KOMPAN Asia Pacific Pte. Ltd.	Singapore	100,0 %
Selskabet af 31.12.2014 ApS	Danmark	100,0 %

Selskab	Hjemland	Ejerandel
Selskabet af 31.12.2020	Danmark	99,0%
The Cotton Group A/S	Danmark	82.2%
The Cotton Group Holding AB	Sverige	100.0%
The Cotton Group AB	Sverige	100.0%
Sverre W Monsen AS	Norge	100.0%
UAB Neo Textile	Litauen	100.0%
Wenaas Workwear AS	Norge	98.0%
Wenaas UK Ltd.	Storbritanien	100.0%
Wenaas Workwear AB	Sverige	100.0%
Wenaas Workwear Singapore PTE Ltd.	Singapore	100.0%
Wenaas Workwear Australia PTY Ltd.	Australien	100.0%
Wenaas Workwear NL BV	Holland	100.0%
HejMar AB	Sverige	100.0%
Clinic & Job Dress GmbH	Tyskland	100.0%
Clinic & Job Dress AG	Schweiz	100.0%
Clinic & Job Dress Austria GmbH	Østrig	100.0%
Clinic & Job Dress BV	Holland	100.0%
Belskand SA	Belgien	100.0%
The Cotton Group SA/NV	Belgien	99.0%
Wenaas GmbH	Tyskland	100.0%
OOO Scanworkwear	Rusland	100.0%

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.”

Peter Møller Nielsen

Client Signer

På vegne af: Selskabet af 31.12.2013 A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-567090300245

IP: 5.186.xxx.xxx

2022-05-17 11:15:59 UTC

NEM ID 

Mia Dyvig

Client Signer

På vegne af: Selskabet af 31.12.2013 A/S

Serienummer: 1743b4f9-8262-4414-9d40-14a1cf0bddfe

IP: 2.104.xxx.xxx

2022-05-17 13:48:07 UTC

Mit  

Christian Peter Dyvig

Client Signer

På vegne af: Selskabet af 31.12.2013 A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-789286408404

IP: 109.59.xxx.xxx

2022-05-17 15:51:53 UTC

NEM ID 

Henrik Ugilt Ege Christensen

Client Signer

På vegne af: Selskabet af 31.12.2013 A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-259990377351

IP: 87.58.xxx.xxx

2022-05-18 05:00:56 UTC

NEM ID 

Brian Skovhus Jakobsen

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:90136501

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-05-18 06:11:40 UTC

NEM ID 

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>