

Harald Nyborg A/S

Gammel Højmevej 30, 5250 Odense SV

Årsrapport 1. januar - 31. december 2020

CVR nr 37 78 33 15

Vedtaget på selskabets
generalforsamling den
31/5 2021

A handwritten signature in black ink, appearing to be the name of the signatory, located below the text of the general meeting.

Indhold

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Koncernens resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Koncernbalance pr 31. december	9
Koncernens egenkapitalopgørelse	11
Koncernens pengestrømsopgørelse	12
Noter til koncernregnskab (lilla-farve)	13
Moderselskabets resultatopgørelse 1. januar - 31. december	21
Moderselskabets balance pr 31. december	22
Moderselskabets egenkapitalopgørelse	24
Noter til moderselskabets årsregnskab (gul-farve)	25
Noter, hvortil der ikke henvises	32

Ledelsespåtegning

Ledelsen aflægger hermed årsrapport indeholdende årsregnskab for moderselskabet Harald Nyborg A/S, koncernregnskab med pengestrømsopgørelse samt ledelsesberetning 1. januar - 31. december 2020.

Regnskaberne giver et retvisende billede af moderselskabets og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat samt koncernens pengestrømme, og redegørelsen i ledelsesberetningen er retvisende.

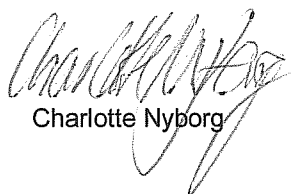
Årsrapporten opfylder lovgivningens krav og indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ledelsespåtegningen er afgivet den 31. maj 2021.

Direktion:



Arne Gerlyng-Hansen
Administrerende direktør



Charlotte Nyborg



Gert Sand

Bestyrelse:



Kurt Dæll
Formand



Erling Dæll



Njal Dæll



Mogens Krammer



Lars Mäkinen Caspersen



Ole Skovby Kirk

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Harald Nyborg A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Harald Nyborg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

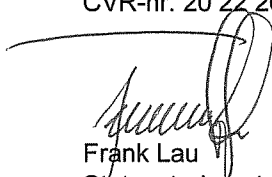
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde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

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

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

Vejle, den 31. maj 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70



Frank Lau
Statsautoriseret revisor
Mne-nr. mne32054

Selskabsoplysninger for Harald Nyborg A/S

Adresse	Gammel Højmevej 30, Højme 5250 Odense SV
Hjemsted	Odense Kommune
CVR nr	37 78 33 15
Bestyrelse	Kurt Daell (formand) Erling Daell Njal Daell Mogens Krammer Lars Mäkinen Caspersen Ole Skovby Kirk
Direktion	Arne Gerlyng-Hansen, administrerende direktør Charlotte Nyborg Gert Sand
Revision	Statsautoriseret revisor Frank Lau BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab 7100 Vejle
Tilknyttede virksomheder	Jævnfør note 19

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i tDKK

	2020	2019	2018	2017	2016
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	7.415.552	5.718.304	5.529.879	5.163.123	4.915.672
Bruttoresultat	1.738.361	1.134.314	1.085.118	990.904	961.433
Resultat af primær drift	709.124	231.637	148.969	146.086	176.060
Finansielle poster, netto	-9.985	11.821	-5.688	401	-6.532
Årets resultat	544.374	192.962	112.829	117.518	135.968
Balance:					
Balancesum	3.480.129	2.845.841	2.858.820	2.622.922	2.350.326
Egenkapital	2.477.377	1.929.295	1.752.003	1.650.446	1.538.540
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	824.028	367.118	237.509	148.950	260.690
Investeringsaktivitet	-107.633	-126.674	-137.192	-155.994	-113.660
Finansieringsaktivitet	-5.710	-7.275	-20.418	17.147	-1.836
Ændring i likvider	710.685	233.169	79.899	10.103	145.194
Investering i materielle anlægsaktiver	106.928	110.590	136.318	155.793	114.931
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	2.179	1.997	2.022	1.979	1.878
Nøgletal:					
Overskudsgrad (primært resultat i % af omsætning)	9,6	4,1	2,7	2,8	3,6
Afkastningsgrad (primært resultat i % af gns aktiver)	22,4	8,1	5,4	5,9	7,5
Egenkapitalandel (egenkapital i % af aktiver)	71,2	67,8	61,3	62,9	65,5
Egenkapitalforrentning (årets resultat i % af gns egenkapital)	24,7	10,5	6,6	7,4	9,2

Ledelsesberetning

De væsentlige aktiviteter i koncernens selskaber er detailhandel med isenkram, byggemarkedsprodukter, fritidsartikler mv samt møbler og boligudstyr. Denne forretningsmodel omfatter drift af såvel fysiske butikker som e-handel i Danmark, Sverige og Norge.

Regnskabet er ikke påvirket af usikkerhed eller usædvanlige forhold, herunder ved indregning eller måling.

Den i regnskabsåret herskende sundhedskrise har skabt øget efterspørgsel i det sortiment som koncernens selskaber udbyder, hvorfor årsresultatet er positivt påvirket heraf.

Selskabet oplever ikke særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici.

Koncernens aktiviteter drives i dagligdagen under hensyntagen til samfundsansvar både vedrørende eksterne og interne forhold, og der arbejdes målrettet i forhold til et sikkert og sundt arbejdsmiljø, respekt for menneskerettigheder, antikorruption og således at miljø- og klimamæssige forhold tænkes ind i selskabernes processer.

Koncernen arbejder med optimeringer i logikstikkæden, indhentelse af erklæringer fra samarbejdspartnere/leverandører samt intern opfølgning i selskabets ledelsesteam, samarbejds- og arbejdsmiljøudvalg.

Koncernen er bevidst om, at al samhandel med leverandører og ikke mindst producenter i lavtlønslande generelt set, kan være forbundet med øget risiko for negativ miljøpåvirkning, overtrædelse af grundlæggende menneske- og arbejdstagerrettigheder samt korrupsion. Sådanne forhold stemmer ikke overens med selskabets opfattelse af samfundsansvar, hvorfor der løbende arbejdes med at kommunikere koncernens værdier til leverandører og andre interessenter. Det bemærkes, at koncernen ikke konkret er bekendt med sådanne forhold hos vore leverandører.

Der er opnået et tilfredsstillende niveau i sygefraværet og et lavt antal arbejdsulykker. Arbejdet med sikringen af et sikkert og sundt arbejdsmiljø prioriteres højt i dagligdagen - ikke mindst under coronapandemien.

Arbejdet med koncernens øvrige målsætninger og strategier er ligeledes fortsat i 2020 og virksomhedens videnressourcer er under stadig udvikling.

Selskabet har et mål om, at minimum 20% af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal være kvinder senest 2023. Status ved udgangen af 2020 er, at ingen medlemmer af bestyrelsen er kvinder.

Det er selskabets intention at øge antallet af det underrepræsenterede køn i selskabets øvrige ledelsesstillinger. Øvrige ledelsesstillinger omfatter direktion, mellemledere og butikschefer. Ansættelse vil dog altid ske på basis af kvalifikationer. Det tilstræbes, at der som minimum er en af hvert køn blandt de sidste kandidater i rekrutteringsprocessen. I den tre personers direktion er nu én kvinde og på de øvrige ledelsesniveauer i selskabet udgør det underrepræsenterede køn 12%.

Der forventes, efter de hidtil gældende forudsætninger, en stabil udvikling i koncernen, dog ikke økonomisk på niveau med 2020, men med en fortsat udbygning af butiksnettet vil omsætningen blive ca. DKK 6,5 mia. og et resultat på ca. DKK 300 mio. Koncernens butikker har, bortset fra afhentningssalg (click and collect), været tvangslukket i årets første to måneder. Ved omlægning til afhentningssalg har der kunnet opretholdes et rimeligt aktivitetsniveau.

Årets resultat i koncernen udgør for 2020 tDKK 544.374 (forrige år: tDKK 192.962). Butikskæderne i Norge samt A/S Daells Bolighus og Danish Bottling Company A/S, belaster som forventet koncernresultatet. Henset hertil anses resultatet for tilfredsstillende og over forventning. I Sverige er situationen vendt til et positivt resultat.

Egenkapitalen ved årets slutning inklusive minoritetsinteresser udgør tDKK 2.477.377 (forrige år: tDKK 1.929.295).

Koncernens resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Nettoomsætning		7.415.552	5.718.304
Vareforbrug		-4.794.756	-3.799.266
Andre driftsindtægter		1.571	3.316
Andre eksterne omkostninger		-884.006	-788.040
Bruttoresultat		1.738.361	1.134.314
Personaleomkostninger	1	915.617	792.406
Afskrivninger		112.816	106.902
Andre driftsomkostninger		804	3.369
Omkostninger		1.029.237	902.677
Resultat af primær drift		709.124	231.637
Finansielle indtægter		19.629	20.952
Finansielle omkostninger		29.614	9.131
Finansielle poster		-9.985	11.821
Resultat før skat		699.139	243.458
Skat af ordinært resultat	2	-154.765	-50.496
Årets resultat	3	544.374	192.962

Koncernbalance pr 31. december

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Aktiver			
Goodwill		1.116	3.154
Immaterielle anlægsaktiver	4	1.116	3.154
Grunde og bygninger		522.327	513.054
Produktionsanlæg og maskiner		27.132	31.871
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		221.615	228.009
Indretning af lejede lokaler		199.907	202.472
Forudbetalinger for anlægsaktiver		306	427
Materielle anlægsaktiver ialt	5	971.287	975.833
Lejededpositum		19.717	19.120
Finansielle anlægsaktiver ialt	6	19.717	19.120
Anlægsaktiver ialt		992.120	998.107
Handelsvarer		1.118.197	1.081.429
Varebeholdninger		1.118.197	1.081.429
Salg og tjenesteydelser		21.047	18.232
Andre tilgodehavender		526.095	81.878
Periodeafgræsningsposter	7	32.765	25.513
Tilgodehavender ialt		579.907	125.623
Værdipapirer	8	414.992	298.891
Likvide beholdninger		374.913	341.791
Omsætningsaktiver ialt		2.488.009	1.847.734
Aktiver ialt		3.480.129	2.845.841

Koncernbalance pr 31. december

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Passiver			
Aktiekapital		55.000	55.000
Andre dagsværdireserver		2.885	0
Andre reserver		2.419.039	1.873.863
Minoritetsinteresser		453	432
Egenkapital ialt		2.477.377	1.929.295
Udskudt skat	9	56.185	55.845
Hensatte forpligtelser ialt		56.185	55.845
Realkreditinstitutter		162.954	170.950
Kreditinstitutter		30.354	153.928
Leverandører af varer og tjenesteydelser		380.969	284.636
Resterende endnu ikke betalt selskabsskat	10	5.159	205
Anden gæld		367.131	250.982
Gældsforpligtelser ialt	11	946.567	860.701
Passiver ialt		3.480.129	2.845.841
Øvrige oplysninger	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse

Beløb i tDKK

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Andre dagsværdi- reserver</u>	<u>Andre reserver</u>	<u>Minoritets- interesser</u>	<u>Ialt</u>
Egenkapital ved årets begyndelse	55.000	0	1.873.863	432	1.929.295
Forslag til årets resultatdisponering			544.356	18	544.374
Valutakursregulering		2.626			2.626
Værdiregulering		259	820	3	1.082
Egenkapital ved årets slutning	55.000	2.885	2.419.039	453	2.477.377

Koncernens pengestrømsopgørelse

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultat af primær drift		709.124	231.637
Afskrivninger		112.816	106.902
Tab ved salg af anlægsaktiver		804	3.369
Ændring i driftskapital	13	161.068	53.552
<i>Pengestrømme fra primær drift</i>		<i>983.812</i>	<i>395.460</i>
Finansielle poster		-9.985	11.821
Betalt skat		-149.799	-40.163
Pengestrømme fra driftsaktivitet		824.028	367.118
Nettoinvesteringer i anlægsaktiver		-107.633	-126.674
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-107.633	-126.674
Afdrag på øvrig gæld		-368	-434
Optagelse/afdrag på langfristet gæld		-7.996	-6.120
Valutakursregulering		2.654	-721
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.710	-7.275
Ændring i likvider	14	710.685	233.169

Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

1: Personaleomkostninger

Koncernen har i 2020 gennemsnitligt beskæftiget 2.179 medarbejdere (forrige år: 1.997 medarbejdere).

Heraf det samlede beløb til lønninger og vederlag mv:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lønninger	807.864	691.336
Pensioner	50.118	47.085
Andre udgifter til social sikring	37.864	43.540
	895.846	781.961
Vikarer	19.771	10.445
Ialt	915.617	792.406

Heraf udbetalt til moderselskabets bestyrelse og direktion:

Vederlag til bestyrelse	1.629	1.540
Vederlag til direktion	7.403	7.547
Tantieme til direktion	17.571	6.653
Ialt	26.603	15.740

2: Skat af ordinært resultat

Aktuel skat	-154.443	-49.404
Regulering af skat tidligere år	18	147
Regulering udskudt skat	-340	-1.239
Ialt	-154.765	-50.496

3: Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	544.356	192.938
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat	18	24
Ialt	544.374	192.962

Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
4: Immaterielle anlægsaktiver		
<i>Goodwill:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	14.529	14.750
Kursreguleringer	497	-221
Kostpris ved årets slutning	15.026	14.529
Afskrivninger ved årets begyndelse	11.375	9.441
Kursregulering	389	-142
Årets afskrivninger	2.146	2.076
Afskrivninger ved årets slutning	13.910	11.375
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	1.116	3.154
5: Materielle anlægsaktiver		
<i>Grunde og bygninger:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	557.565	556.147
Kursregulering	-128	10
Tilgang i årets løb	14.844	1.408
Afgang i årets løb	-354	0
Kostpris ved årets slutning	571.927	557.565
Værdiregulering ved årets begyndelse	-44.511	-39.311
Kursregulering	25	-1
Årets afskrivning	-5.201	-5.199
Afskrivning vedrørende afgang	87	0
Værdiregulering ved årets slutning	-49.600	-44.511
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	522.327	513.054

Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
5: Materielle anlægsaktiver (fortsat)		
<i>Produktionsanlæg og maskiner:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	78.614	67.105
Tilgang i årets løb	240	11.644
Afgang i årets løb	0	-135
Kostpris ved årets slutning	78.854	78.614
Afskrivninger ved årets begyndelse	46.743	42.279
Årets afskrivninger	4.979	4.539
Afskrivning vedrørende afgang	0	-75
Afskrivninger ved årets slutning	51.722	46.743
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	27.132	31.871
<i>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	615.896	616.433
Regulering til primo	-862	0
Kursregulering	1.587	-1.533
Tilgang i årets løb	64.592	68.427
Afgang i årets løb	-22.014	-67.431
Kostpris ved årets slutning	659.199	615.896
Afskrivninger ved årets begyndelse	387.887	384.260
Regulering til primo	-547	0
Kursregulering	1.388	-1.151
Årets afskrivninger	66.819	64.338
Afskrivning vedrørende afgang	-17.963	-59.560
Afskrivninger ved årets slutning	437.584	387.887
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	221.615	228.009

Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
5: Materielle anlægsaktiver (fortsat)		
<i>Indretning af lejede lokaler:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	379.593	352.778
Regulering til primo	862	0
Kursregulering	1.072	-591
Tilgang i årets løb	31.179	38.402
Afgang i årets løb	-6.547	-10.996
Kostpris ved årets slutning	406.159	379.593
Afskrivninger ved årets begyndelse	177.121	155.469
Regulering til primo	547	0
Kursregulering	787	-326
Årets afskrivninger	33.671	30.750
Afskrivning vedrørende afgang	-5.874	-8.772
Afskrivninger ved årets slutning	206.252	177.121
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	199.907	202.472
<i>Forudbetalinger for anlægsaktiver:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	427	2.294
Tilgang i årets løb	306	427
Afgang i årets løb	-427	-2.294
Kostpris ved årets slutning	306	427
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	306	427

Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
6: Finansielle anlægsaktiver		
<i>Lejededesitum:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	19.120	18.613
Tilgang i årets løb	1.103	507
Afgang i årets løb	-506	0
Kostpris ved årets slutning	19.717	19.120
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	19.717	19.120

7: Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært husleje, forsikringer, serviceaftaler og reklame, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

8: Værdipapirer

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Investerings-</u>	<u>Obli-</u>	<u>Aktier</u>
	<u>institutter</u>	<u>gationer</u>	<u>Aktier</u>
Dagsværdi 31. december 2020	93.569	222.087	91.836
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	4.749	1.341	-13.838
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	

9: Udskudt skat

Saldo ved årets begyndelse	55.845	54.606
Årets regulering i resultatopgørelsen	340	1.239
Saldo ved årets slutning	56.185	55.845

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver.

10: Resterende/overskydende endnu ikke betalt/refunderet selskabsskat

Saldo ved årets begyndelse	-205	9.050
Betalt i årets løb	149.799	40.163
Regulering tidligere år	-6	147
Beregnet skat af årets resultat	-154.747	-49.565
Tilgode/skyldig ved årets slutning	-5.159	-205

Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

	Forfald over 5 år	Forfald 1-5 år	Forfald under 1 år	Ialt 2020	Ialt 2019
11: Gældsforpligtelser ialt					
Realkreditinstitutter	105.864	46.286	10.804	162.954	170.950
Kreditinstitutter			30.354	30.354	153.928
Leverandører			380.969	380.969	284.636
Selskabsskat			5.159	5.159	205
Anden gæld	52.359	861	313.911	367.131	250.982
Ialt	158.223	47.147	741.197	946.567	
Forrige år	117.710	62.890	680.101		860.701

2020 2019

12: Øvrige oplysninger

Rembursforpligtelser	24.525	21.812
Garantiforpligtelse	103.363	103.795
Leasingforpligtelser	6.615	4.441
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12.741	12.670
Kautionsforpligtelser	14.925	14.816

Selskabet har på balancedagen indgået aftaler og garantier, der dækker forskellige perioder frem til 2031.

-----Ialt-----

2020 2019

Antal lejemål	236	232
Årlig leje	272.608	257.391
Huslejeforpligtelser ud over 6 måneder	1.048.239	940.521

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, tDKK 165.848, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør tDKK 447.673.

Nærtstående parter

Omfattet af årsregnskabslovens § 98C, stk 5 i kraft af bestemmende indflydelse, Kurt Daell, 2920 Charlottenlund.

Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

12: Øvrige oplysninger (fortsat)

Udover mellemværender, der forrentes på markedsvilkår med Kurt Daell og selskaber, hvori Kurt Daell har bestemmende indflydelse, og lejeforpligtelser på markedsvilkår, er der ingen transaktioner med nærtstående parter.

Honorarer til revisorer

der udfører lovpligtig revision, tDKK 2.603 (forrige år: tDKK 2.104). Heraf vedrører tDKK 798 (forrige år: tDKK 490) andre ydelser end revision.

Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået renteswaps til regnskabsmæssig sikring af de fremtidige pengestrømme på den langfristede prioritetsgæld. Renteswappen er indgået med koncernens sædvanlige bankforbindelser og har sikret en fast rente på variabelt forrentede kreditforeningslån. Renteswaps er indgået med en samlet kontraktmæssig værdi på tDKK 21.143 og har en løbetid på 10-30 år tilsvarende lånenes løbetid. På balancedagen udgør dagsværdien en forpligtelse på tDKK 3.206 mod tDKK 4.587 forrige år, forskellen i dagsværdi på tDKK 1.381 er indregnet i regnskabet med tDKK 1.079 under egenkapitalen og tDKK 302 under resterende endnu ikke betalt selskabsskat.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
13: Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-36.768	83.540
Ændring i salg og tjenesteydelser	-2.815	10
Ændring i andre tilgodehavender	-6.329	27.423
Ændring i periodeafgrænsningsposter	-7.252	4.004
Ændring i leverandørgæld	96.333	-52.778
Ændring i anden gæld og hensættelser mv	117.899	-8.647
Ialt	161.068	53.552
14: Ændring i likvider		
Likvider ved årets begyndelse	486.754	253.585
Likvider ved årets slutning	1.197.439	486.754
Ialt	710.685	233.169

Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
14: Ændring i likvider (fortsat)		
Likvider består af:		
Likvide beholdninger	374.913	341.791
Værdipapirer	414.992	298.891
Kreditinstitutter	-30.354	-153.928
Skattekonto	437.888	0
Ialt	1.197.439	486.754

Moderselskabets resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Nettoomsætning		2.433.663	1.809.240
Vareforbrug		-1.533.808	-1.148.309
Andre driftsindtægter		58	0
Andre eksterne omkostninger		-355.252	-307.756
Bruttoresultat		544.661	353.175
Personaleomkostninger	15	327.571	256.371
Afskrivninger		25.670	24.874
Andre driftsomkostninger		0	141
Omkostninger		353.241	281.386
Resultat af primær drift		191.420	71.789
Finansielle indtægter	16	13.134	17.108
Finansielle omkostninger	17	2.425	2.597
Finansielle poster		10.709	14.511
Resultat før skat i moderselskabet		202.129	86.300
Skat af ordinært resultat i moderselskabet	18	-44.378	-19.256
Årets resultat i moderselskabet		157.751	67.044
Resultat i tilknyttede virksomheder		496.992	157.134
Skat af årets resultat i tilknyttede virksomheder		-110.387	-31.240
Årets resultat i tilknyttede virksomheder	19	386.605	125.894
Årets resultat	20	544.356	192.938

Moderselskabets balance pr 31. december

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Aktiver			
Grunde og bygninger		122.477	109.355
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		53.056	53.015
Indretning af lejede lokaler		33.292	34.495
Materielle anlægsaktiver ialt	21	208.825	196.865
Lejededpositum		21.550	20.783
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19	1.469.816	1.155.031
Finansielle anlægsaktiver ialt	22	1.491.366	1.175.814
Anlægsaktiver ialt		1.700.191	1.372.679
Handelsvarer		528.661	452.641
Varebeholdninger		528.661	452.641
Salg og tjenesteydelser		7.798	4.835
Tilknyttede virksomheder		139.807	147.731
Andre tilgodehavender		210.475	44.676
Periodeafgræsningsposter	23	6.436	6.025
Tilgodehavender ialt		364.516	203.267
Værdipapirer	24	182.398	176.026
Likvide beholdninger		116.360	128.599
Omsætningsaktiver ialt		1.191.935	960.533
Aktiver ialt		2.892.126	2.333.212

Moderselskabets balance pr 31. december

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Passiver			
Aktiekapital	25	55.000	55.000
Værdiregulering efter indre værdis metode		194.448	0
Andre dagsværdireserver		-310	0
Andre reserver		2.227.786	1.873.863
Egenkapital ialt		2.476.924	1.928.863
Udskudt skat	26	25.959	25.108
Hensatte forpligtelser ialt		25.959	25.108
Realkreditinstitutter		53.005	56.412
Kreditinstitutter		185	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		102.637	79.196
Resterende endnu ikke betalt selskabsskat	27	5.159	205
Tilknyttede virksomheder		81.028	152.252
Anden gæld		147.229	91.176
Gældsforpligtelser ialt	28	389.243	379.241
Passiver ialt		2.892.126	2.333.212
Øvrige oplysninger	29		

Moderselskabets egenkapitaloppgørelse

Beløb i tDKK

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Værdire- gulering efter indre værdi- metode</u>	<u>Andre dagsværdi- reserver</u>	<u>Andre reserver</u>	<u>Ialt</u>
Egenkapital ved årets begyndelse	55.000	0	0	1.873.863	1.928.863
Overførsel primo		-151.068		151.068	0
Forslag til årets resultatdisponering	0	397.980		146.376	544.356
Udbytte	0	-56.705		56.705	0
Valutakursregulering, udenlandske tilknyttede virksomheder	0	2.936	-310		2.626
Værdiregulering	0	1.305		-226	1.079
Egenkapital ved årets slutning	55.000	194.448	-310	2.227.786	2.476.924

Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

15: Personaleomkostninger

Selskabet har i 2020 gennemsnitligt beskæftiget 747 medarbejdere (forrige år: 634 medarbejdere).

Heraf det samlede beløb til lønninger og vederlag mv:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lønninger	287.286	227.298
Pensioner	16.647	15.355
Andre udgifter til social sikring	4.817	4.195
	308.750	246.848
Vikarer	18.821	9.523
Ialt	327.571	256.371

Heraf udbetalt til bestyrelse og direktion:

Vederlag til bestyrelse	320	250
Vederlag til direktion	7.403	7.316
Tantieme til direktion	17.571	6.653
Ialt	25.294	14.219

16: Finansielle indtægter

Tilknyttede virksomheder	3.711	5.170
Øvrige	9.423	11.938
Ialt	13.134	17.108

17: Finansielle omkostninger

Tilknyttede virksomheder	881	847
Øvrige	1.544	1.750
Ialt	2.425	2.597

18: Skat af årets resultat

Aktuel skat	-44.756	-19.900
Skat tidligere år	13	131
Regulering udskudt skat	365	513
Ialt	-44.378	-19.256

Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

	Hjemsted	Ejer- andel	Nomi- nelt	-----Andel af-----			
				Egen- kapital 2020	Egen- kapital 2019	Resultat 2020	Resultat 2019
19: Kapitalandele i tilknyttede virksomheder							
A/S Daells Bolighus	Odense	100	10.000	19.639	26.276	-6.637	-19.452
Harald Fix A/S	Odense	100	500	976.250	613.754	376.903	162.259
<i>Jem & Fix A/S</i>	<i>Vejle</i>						
<i>Jem & Fix Norge AS</i>	<i>Norge</i>						
<i>KB Jem & Fix</i>	<i>Sverige</i>	99		199.836	211.303	31.234 *	-11.099
Harald Auto A/S	Odense	100	600	36.671	33.364	3.307	3.026
Harald 1 ApS	Odense	100	500	487	488	-1	-1
<i>ApS KBUS 8 nr 2454</i>	<i>København</i>						
HN Research Holding A/S	Odense	100	1.000	1.302	1.299	3	5
<i>Harald Research A/S</i>	<i>Odense</i>						
Harald Glostrup Komplementar ApS	Odense	100	125	199	198	1	1
<i>K/S Harald Glostrup</i>	<i>Odense</i>	99		15.125	26.986	2.965	2.963
Harald Skåne I ApS	Odense	100	125	138	138	0	1
<i>K/S Harald Skåne I</i>	<i>Odense</i>	99		14.941	14.312	140	741
Harald Slagelse Komplementar ApS	Odense	100	125	165	165	0	2
<i>K/S Harald Slagelse</i>	<i>Odense</i>	99		15.506	12.596	2.735	2.600
Harald Gladsaxe Komplementar ApS	Odense	100	125	161	161	0	1
<i>K/S Harald Gladsaxe</i>	<i>Odense</i>	99		18.370	21.652	2.455	2.435
DACABO-HN Komplementar ApS	Odense	100	125	151	151	0	1
<i>K/S DACABO</i>	<i>Odense</i>	99		10.370	14.717	1.478	1.485
Harald Parat I Komplementar ApS	Odense	100	125	140	141	-1	0
<i>K/S Harald Parat I</i>	<i>Odense</i>						
<i>HP Parat 1 ApS</i>	<i>Odense</i>						
KID-Holding A/S	København	100	500	-9.791	-30	-9.954	-8.268
<i>Lady & Kid A/S</i>	<i>København</i>						
<i>DIVAN 6 ApS</i>	<i>København</i>						
<i>KIDH Parat 1 ApS</i>	<i>København</i>						
<i>KIDH Parat 11 ApS</i>	<i>København</i>						
<i>Reitsportzentrum Dienstl Gut GmbH</i>	<i>Østrig</i>						
<i>GIKI Holding ApS</i>	<i>København</i>						
<i>Bernstorff Slot ApS</i>	<i>Gentofte</i>						
DIVAN 6 ApS	København	72,55	91.687	72.708	72.321	387	404
Harald 2000 A/S	København	100	3.000	3.635	3.457	187	-30
Ejby Industrivej 3-29 A/S	København	100	5.000	36.399	32.498	3.673	4.194
K/S Fraugde	Odense	99		25.351	40.262	1.830	2.369
Harald Parat 2 ApS	Odense	100	125	109	112	-3	-2
<i>Harald Parat 22 ApS</i>	<i>Odense</i>						
KB Harald Nyborg	Sverige	99,998		-24.583	-19.784	-3.098 *	-5.838
AB Harald Nyborg	Sverige	100	tSEK 125	110	106	0	0
Harald Stress Holding ApS	Odense	100	290	-62	-57	-5	-5
<i>Harald Stress ApS</i>	<i>Odense</i>						
Danish Bottling Company A/S	Ikast-Brande	100	3.000	21.928	23.516	-1.543	-8.515
GIKI 2 Holding ApS	København	100	125	125	125	0	0
Garbage 1 ApS	København	100	500	-10.462	4.933	-15.395	113
Tilknyttede virksomheder ialt				1.424.918	1.135.160	390.661	129.390
Skat afsat i moderselskabet						-4.056	-3.496
Medtaget i moderselskabets resultatopgørelse						386.605	125.894
Medtaget i moderselskabet under aktiver				1.469.816	1.155.031		
Modregnet i tilgodehavender				-44.898	-19.871		
Medtaget i moderselskabets resultatopgørelse:							
Resultat i tilknyttede virksomheder (under finansielle anlægsaktiver)						397.980	120.260
Incl. i moderselskabets skat (medtaget under skat moderselskabet)						-11.375	5.634
Ialt						386.605	125.894

*) efter skatterefusion

Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
20: Forslag til resultatdisponering		
Henlæggelse til reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	397.980	120.260
Overført resultat	146.376	72.678
Ialt	544.356	192.938
21: Materielle anlægsaktiver		
<i>Grunde og bygninger:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	117.827	117.827
Tilgang i årets løb	14.176	0
Kostpris ved årets slutning	132.003	117.827
Afskrivninger ved årets begyndelse	8.472	7.418
Årets afskrivninger	1.054	1.054
Afskrivninger ved årets slutning	9.526	8.472
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	122.477	109.355
<i>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	187.820	176.002
Tilgang i årets løb	18.925	14.087
Afgang i årets løb	-525	-2.269
Kostpris ved årets slutning	206.220	187.820
Afskrivninger ved årets begyndelse	134.805	118.386
Årets afskrivninger	18.397	18.195
Afskrivninger vedrørende afgang	-38	-1.776
Afskrivninger ved årets slutning	153.164	134.805
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	53.056	53.015

Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
21: Materielle anlægsaktiver (fortsat)		
<i>Indretning af lejede lokaler:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	69.422	62.614
Tilgang i årets løb	5.016	7.520
Afgang i årets løb	0	-712
Kostpris ved årets slutning	74.438	69.422
Afskrivninger ved årets begyndelse	34.927	30.007
Årets afskrivninger	6.219	5.625
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	0	-705
Afskrivninger ved årets slutning	41.146	34.927
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	33.292	34.495
22: Finansielle anlægsaktiver		
<i>Lejedepositum:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	20.783	20.205
Tilgang i årets løb	767	578
Kostpris ved årets slutning	21.550	20.783
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	21.550	20.783
<i>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	571.436	477.960
Tilgang i årets løb	0	93.476
Kostpris ved årets slutning	571.436	571.436
Værdiregulering tidligere år	583.595	475.681
Værdiregulering i årets løb	314.785	107.914
Samlede værdireguleringer	898.380	583.595
Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning	1.469.816	1.155.031

Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

23: Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært husleje, forsikringer, serviceaftaler og reklame, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

24: Værdipapirer

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Investerings-</u> <u>institutter</u>	<u>Obli-</u> <u>gationer</u>	<u>Aktier</u>
Dagsværdi 31. december 2020	48.280	100.800	25.818
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	1.878	483	3.578
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	

25: Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

A-aktier (10 stemmer), 5.000.000 stk. à nom. 1 kr	5.000	5.000
B-aktier (100 stemmer), 500.000 stk. à nom. 1 kr	500	500
C-aktier (stemmeløse), 49.500.000 stk á nom. 1 kr	49.500	49.500
Ialt	55.000	55.000

26: Udskudt skat

Saldo ved årets begyndelse	25.108	23.456
Årets regulering	851	1.652
Saldo ved årets slutning	25.959	25.108

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver.

27: Resterende/overskydende endnu ikke betalt/refunderet selskabsskat

Saldo ved årets begyndelse	-205	9.050
Betalt i årets løb	149.799	40.163
Regulering tidligere år	13	131
Regulering tidligere år tilknyttede virksomheder	-19	16
Beregnet skat af årets resultat	-44.756	-19.900
Beregnet skat af årets resultat tilknyttede virksomheder	-109.991	-29.665
Tilgode/skyldig ved årets slutning	-5.159	-205

Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

	<u>Forfald over 5 år</u>	<u>Forfald 1-5 år</u>	<u>Forfald under 1 år</u>	<u>Ialt 2020</u>	<u>Ialt 2019</u>
28: Gældsforpligtelser ialt					
Realkreditinstitutter	32.910	16.070	4.025	53.005	56.412
Kreditinstitutter			185	185	0
Leverandører			102.637	102.637	79.196
Selskabsskat			5.159	5.159	205
Tilknyttede virksomheder			81.028	81.028	152.252
Anden gæld	19.429	323	127.477	147.229	91.176
Ialt	52.339	16.393	320.511	389.243	
Forrige år	37.106	22.494	319.641		379.241

<u>2020</u>	<u>2019</u>
-------------	-------------

29: Øvrige oplysninger

Rembursforpligtelser	17.679	17.488
Garantiforpligtelse	50.273	40.595
Leasingforpligtelse	600	0
Moderselskabets kautionsforpligtelser vedrørende tilknyttede virksomheder overstiger ikke ved regnskabsårets udløb	109.000	116.000
Ejerpantebrev, tinglyst i Harald Auto A/S' ejendom, er deponeret til sikkerhed for bankgæld	4.170	4.170

Selskabet har på balancedagen indgået aftaler og garantier, der dækker forskellige perioder frem til 2031.

-----Ialt-----	
<u>2020</u>	<u>2019</u>

Antal lejemål	44	38
Årlig leje	98.707	90.170
Huslejeforpligtelser ud over 6 måneder	261.392	186.864

Selskabet har overfor udvalgte datterselskaber afgivet støtteerklæringer, hvori selskabet erklærer likviditetsmæssigt at ville støtte selskaberne indenfor rammerne af almindelig drift af selskaberne i regnskabsåret 2021 og de pr. 31. december 2020 kendte forpligtelser i øvrigt.

Selskabet har til fordel for kreditorer i Bernstorff Slot ApS, Reitsportzentrum Dienstl Gut GmbH, A/S Daells Bolighus, Danish Bottling Company A/S og KB Harald Nyborg afgivet tilbagetrædelseserklæringer vedrørende selskabets nettotilgodehavender hos de nævnte selskaber.

Beløbene udgør ialt tDKK 158.589 pr. balancedagen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske og udenlandske selskaber. Der er på nuværende tidspunkt usikkerhed vedrørende genbeskatningsforpligtelsernes størrelse, idet der eksisterer stor usikkerhed om de fremtidige situationer, der vedrører genbeskatningen.

Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

29: Øvrige oplysninger (fortsat)

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, tDKK 55.898, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør tDKK 98.528.

Nærtstående parter

Omfattet af årsregnskabslovens § 98C, stk 5 i kraft af bestemmende indflydelse, Kurt Daell, 2920 Charlottenlund.

Udover mellemværender, der forrentes på markedsvilkår med Kurt Daell og selskaber, hvori Kurt Daell har bestemmende indflydelse, og lejeforpligtelser på markedsvilkår, er der ingen transaktioner med nærtstående parter.

Noter hvortil der ikke henvises

Generelt om regnskabspraksis, indregning og måling

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C, stor virksomhed.

For at lette overskueligheden er indføjet regnskabsposter og mellemtotaler, som ikke er angivet i årsregnskabslovens skemabestemmelser. Regnskabsposternes rækkefølge og tekstning er i forhold til årsregnskabslovens skema-
bestemmelser i et vist omfang tilpasset selskabets særlige karakter. Enkelte posters betegnelse er ændret i overensstemmelse med gængs erhvervsøkonomisk terminologi.

Indtægter og omkostninger periodeafgrænses som anført under de enkelte regnskabsposter.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser, hvis det afviger herfra, som beskrevet.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som eksisterede på balance-
dagen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis gældsforpligtelser. Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og gældsforpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen.

Segmentoplysninger er ikke aktuelle for selskabet, der alene arbejder i ét segment.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet er udarbejdet ved sammenlægning af koncernvirksomhedernes regnskabsposter af ensartet indhold med efterfølgende eliminering af intern omsætning, renter mellemværender, kursregulering og intern avance samt interne aktiebesiddelser.

Årsrapporterne for koncernens selskaber er aflagt efter ensartede principper.

Koncernbalancen udviser koncernvirksomhedernes samlede regnskabsmæssige egenkapital på grundlag af den bogførte værdi af regnskabsposterne i de enkelte selskaber. Den nominelle værdi af moderselskabets aktiebesiddelse i tilknyttede virksomheder er modregnet i disse selskabers egenkapital, og forskellen mellem bogført og nominal værdi af aktiebesiddelserne er tillagt respektive fratrukket koncernens egenkapital.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

Noter

Koncernregnskabet (fortsat)

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivning på goodwill over 7 år afspejler efter ledelsens vurdering den økonomiske levetid for goodwill og er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Ved køb af virksomheder, hvor de involverede virksomheder er underlagt samme interessers bestemmende indflydelse, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på anskaffelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser. Forskelsbeløb mellem anskaffelsværdien og bogførte værdier indregnes i egenkapitalen ved anskaffelse.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

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

Opfylder udenlandske virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for året, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Valutakursdifferencer indregnet i egenkapitalen opsamles i en dagsværdi-reserve for valutaomregning af udenlandske enheder og overføres til resultatopgørelsen, når genstanden for valutaomregningen realiseres eller ophører. Undtagelse hertil er valutakursdifferencer fra omregning af kapitalandele, der indregnes til indre værdi, hvor hele værdireguleringen, inklusive kursdifferencer, indgår i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til vareindkøb.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret (periodeafgrænsningsprincippet).

Skat

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Noter

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktiver-nes forventede brugstider

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	50%
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Aktiver med en anskaffelseskost på under den skattemæssige grænse for småanskaffelser, udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode/ konsolideringsmetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Noter

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

er værdiansat til indkøbspris inklusive hjemtagelsesomkostninger. Heri er foretaget nedskrivning som følge af ukurans og langsom omsættelighed.

Tilgodehavender

er efter individuel vurdering optaget til de værdier, som de skønnes at ville indbringe, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

er optaget til statusdagens kursværdi.

Egenkapital

Virksomhedskapital indregnes på tegningstidspunktet. Ikke indbetalte beløb, inklusive eventuel overkurs, præsenteres brutto ved et tilgodehavende under omsætningsaktiver og en bunden reserve under egenkapitalen.

Noter

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til den nominelle værdi.

Skat og udskudt skat

Den forventede skat af årets skattepligtige indkomst i moderselskabet og de tilknyttede virksomheder, med hvem der er etableret sambeskatning, opføres som kortfristet gæld eller tilgodehavende, medens den resterende del opføres som udskudt skat under hensatte forpligtelser. Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver.

Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst foretager selskabet afskrivninger og hensættelser, der overstiger de regnskabsmæssige afskrivninger. Herved opstår der en forskel mellem de bogførte og skattemæssige værdier. I det omfang denne forskel forventes at komme til beskatning på et senere tidspunkt, er skatten heraf også afsat som udskudt skat.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

opgøres som resultat af primær drift reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændring i driftskapital, samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld.

Likvide beholdninger

omfatter indestående/gæld i/til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ingen eller ubetydelig risiko for værdiændringer.