

DYKON Investment A/S

Jægersborg Alle 4, 5.

2920 Charlottenlund

CVR-nr. 39341204

Årsrapport 02.04.2019 - 01.04.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.07.2020

Dirigent

Navn: Kasper Sandø Jensen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	8
Koncernens balance pr. 01.04.2020	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	17
Modervirksomhedens balance pr. 01.04.2020	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DYKON Investment A/S
Jægersborg Alle 4, 5.
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 39341204
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 02.04.2019 - 01.04.2020

Bestyrelse

Kristian la Cour
Thomas Marstrand
Camilla Birkegaard
Jan Roelsgaard
Heidi Wase Skovhus

Direktion

Thomas Marstrand

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 02.04.2019 - 01.04.2020 for DYKON Investment A/S.

Årsrapporten aflægges 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. 01.04.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 02.04.2019 - 01.04.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 25.06.2020

Direktion

Thomas Marstrand

Bestyrelse

Kristian la Cour

Thomas Marstrand

Camilla Birkegaard

Jan Roelsgaard

Heidi Wase Skovhus

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DYKON Investment A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DYKON Investment A/S for regnskabsåret 02.04.2019 - 01.04.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 01.04.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 02.04.2019 - 01.04.2020 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 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. Fejlinformation 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kolding, den 25.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Poul Skovgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26777

Ledelsesberetning

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	49.502	51.794
Driftsresultat	9.378	10.462
Resultat af finansielle poster	(1.557)	(1.579)
Årets resultat	5.261	6.089
Årets resultat ekskl. minoriteter	5.261	6.089
Samlede aktiver	128.781	137.162
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.603	23.762
Egenkapital	70.984	65.946
Egenkapital ekskl. minoriteter	70.984	65.946
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.104	(2.103)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.453)	(98.298)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(6.910)	105.583
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	7,7	9,2
Soliditetsgrad (%)	55,1	48,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens formål er at besidde aktier og anpartar i datterselskaber. Koncernens aktivitet består i fremstilling af og handel med dyner og puder med natur- og fiberfyld.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud efter skat på 5.261 t.kr., og koncernens balance pr. 01.04.2020 udviser en egenkapital på 70.984 t.kr.

Dun og fjerpriserne har igen i år været turbulente. Med rettidig omhu er det lykkedes at sikre rette mængder og leverancer til tiden.

Årets resultat anses for værende tilfredsstillende og bedre end forventet.

Der opleves fortsat interesse for koncernens egne brands udenfor kernemarkederne. Den store indsats der er gjort i forhold til branding både online, på de sociale medier og ikke mindst i butikkerne i samarbejde med koncernens fantastiske loyale kunder fortsættes.

Forventet udvikling

Koncernen forventer i forhold til regnskabsåret 2019/20, en negativ udvikling i resultatet for regnskabsåret 2020/21 bl.a. pga. COVID-19.

Der er pga. den forventede negative udvikling fra COVID-19 søgt om compensation gennem statens hjælpepakker.

Miljømæssige forhold

Koncernen har stor fokus på miljø og bæredygtighed, og det er synliggjort hvilke af FNs verdensmål som koncernen allerede lever op til og dem der arbejdes videre med.

Store dele af produkterne er lavet af bæredygtige og miljøvenlige naturmaterialer. Der har altid været stor fokus på at opretholde en miljørigtig produktion med minimalt forbrug af kemikalier.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

I koncernens udviklingscenter arbejdes der hele tiden på at optimere og videreudvikle produktionsapparatet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	<u>Note</u>	<u>2019/20 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
Bruttofortjeneste		49.501.939	51.794.316
Personaleomkostninger	1	(32.426.641)	(33.845.892)
Af- og nedskrivninger	2	(7.697.404)	(7.486.672)
Driftsresultat		9.377.894	10.461.752
Andre finansielle indtægter		90.121	85.956
Andre finansielle omkostninger		(1.647.448)	(1.665.078)
Resultat før skat		7.820.567	8.882.630
Skat af årets resultat	3	(2.559.799)	(2.793.700)
Årets resultat	4	5.260.768	6.088.930

Koncernens balance pr. 01.04.2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> <u>kr.</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>
Goodwill		67.249.099	70.986.094
Immaterielle anlægsaktiver	5	67.249.099	70.986.094
Grunde og bygninger		12.072.916	13.205.707
Produktionsanlæg og maskiner		5.538.640	6.763.189
Materielle anlægsaktiver	6	17.611.556	19.968.896
Anlægsaktiver		84.860.655	90.954.990
Råvarer og hjælpematerialer		20.951.279	19.417.481
Fremstillede varer og handelsvarer		6.856.346	12.636.997
Varebeholdninger		27.807.625	32.054.478
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.867.070	8.476.189
Udskudt skat	7	13.086	30.899
Andre tilgodehavender		54.188	116.986
Periodeafgrænsningsposter		255.814	346.238
Tilgodehavender		10.190.158	8.970.312
Likvide beholdninger		5.923.035	5.182.273
Omsætningsaktiver		43.920.818	46.207.063
Aktiver		128.781.473	137.162.053

Koncernens balance pr. 01.04.2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		69.984.245	64.945.655
Egenkapital		70.984.245	65.945.655
Udskudt skat	7	922.194	1.272.498
Hensatte forpligtelser		922.194	1.272.498
Gæld til realkreditinstitutter		9.810.644	10.370.362
Bankgæld		22.964.634	28.957.317
Skyldig selskabsskat		3.057.800	2.969.787
Anden gæld		5.793.742	4.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	8	41.626.820	46.297.466
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	6.567.088	9.552.300
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.113.532	7.219.294
Anden gæld		5.567.594	6.874.840
Kortfristede gældsforpligtelser		15.248.214	23.646.434
Gældsforpligtelser		56.875.034	69.943.900
Passiver		128.781.473	137.162.053
Finansielle instrumenter	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	64.945.655	65.945.655
Valutakursreguleringer	0	(231.690)	(231.690)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	11.227	11.227
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(1.715)	(1.715)
Årets resultat	0	5.260.768	5.260.768
Egenkapital ultimo	1.000.000	69.984.245	70.984.245

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	<u>Note</u>	<u>2019/20 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
Driftsresultat		9.377.894	10.461.752
Af- og nedskrivninger		7.697.404	7.496.672
Ændringer i arbejdskapital	9	(3.854.550)	(15.688.371)
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.220.748	2.270.053
Modtagne finansielle indtægter		90.121	85.956
Betalte finansielle omkostninger		(1.647.448)	(1.665.078)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.559.799)	(2.793.700)
Pengestrømme vedrørende drift		9.103.622	(2.102.769)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(74.689.894)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.603.069)	(23.761.768)
Modtagne udbytter		150.000	154.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.453.069)	(98.297.662)
Optagelse af lån		0	45.879.979
Afdrag på lån mv.		(6.552.300)	(297.275)
Kontant kapitalforhøjelse		0	60.000.000
Valutakursreguleringer		(357.491)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.909.791)	105.582.704
Ændring i likvider		740.762	5.182.273
Likvider primo		5.182.273	0
Likvider ultimo		5.923.035	5.182.273

Koncernens noter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	29.384.603	30.561.588
Pensioner	1.954.753	2.169.327
Andre omkostninger til social sikring	620.161	639.494
Andre personaleomkostninger	467.124	475.483
	32.426.641	33.845.892
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	73	78
	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.
Bestyrelse	250.000	250.000
	250.000	250.000
	2019/20 kr.	2018/19 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.736.995	3.703.800
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.960.409	3.792.872
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(10.000)
	7.697.404	7.486.672
	2019/20 kr.	2018/19 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.899.688	3.008.880
Ændring af udskudt skat	(339.889)	(215.180)
	2.559.799	2.793.700
	2019/20 kr.	2018/19 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	5.260.768	6.088.930
	5.260.768	6.088.930

Koncernens noter

	Goodwill kr.	
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		74.689.894
Kostpris ultimo		74.689.894
Af- og nedskrivninger primo		(3.703.800)
Årets afskrivninger		(3.736.995)
Af- og nedskrivninger ultimo		(7.440.795)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		67.249.099
	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	14.345.126	9.416.642
Tilgange	0	1.603.069
Kostpris ultimo	14.345.126	11.019.711
Af- og nedskrivninger primo	(1.139.419)	(2.653.453)
Årets afskrivninger	(1.132.791)	(2.827.618)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.272.210)	(5.481.071)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.072.916	5.538.640
	2019/20 kr.	2018/19 kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	930.487	1.281.552
Tilgodehavender	(13.086)	(30.899)
Gældsforpligtelser	(8.293)	(9.054)
	909.108	1.241.599
Bevægelser i året		
Primo	1.272.498	
Indregnet i resultatopgørelsen	(365.105)	
Indregnet direkte på egenkapitalen	1.715	
Ultimo	909.108	

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	567.088	552.300	9.810.644	4.925.201
Bankgæld	6.000.000	6.000.000	22.964.634	0
Skyldig selskabsskat	0	0	3.057.800	0
Anden gæld	0	3.000.000	5.793.742	0
	6.567.088	9.552.300	41.626.820	4.925.201

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.257.553	(32.054.478)
Ændring i tilgodehavender	(2.078.396)	(8.939.413)
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.789.229)	21.094.134
Andre ændringer	(244.478)	4.211.386
	(3.854.550)	(15.688.371)

10. Finansielle instrumenter

Under gæld til realkreditinstitutter indgår tilhørende renteswap med en negativ dagsværdi på 2.617 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 8.066 t.kr. og sikrer en fast rente på 4,35% i hele løbetiden. Renteswappen har en restløbetid på 16 år.

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	219.059	240.418

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 01.04.2020, 9.819 t.kr. (01.04.2019, 10.778 t.kr).

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerantebrev, nom. 4.005 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 01.04.2020, 9.819 (01.04.2019, 10.778 t.kr).

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret løsøreantebrev (virksomhedspant), nom. 25.000 t.kr. i varemærkerettigheder, lagre og fordringer mv. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 01.04.2020 37.459 t.kr. (01.04.2019, 39.863 t.kr).

Koncernens noter

13. Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på normale markedsvilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
14. Dattervirk- somheder			
DYKON A/S	Lunderskov	A/S	100,0
Bergen Dun AS	Bergen, Norge	AS	100,0
AB Engmo	Stockholm, Sverige	AB	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> <u>kr.</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(55.044)	(73.011)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.949.733	6.944.992
Andre finansielle indtægter	2	6.977	1.492
Andre finansielle omkostninger		(836.296)	(1.025.996)
Resultat før skat		5.065.370	5.847.477
Skat af årets resultat	3	194.560	241.453
Årets resultat	4	5.259.930	6.088.930

Modervirksomhedens balance pr. 01.04.2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> <u>kr.</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		100.770.896	106.042.502
Finansielle anlægsaktiver	5	100.770.896	106.042.502
Anlægsaktiver		100.770.896	106.042.502
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.127.322	1.848.030
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		194.559	241.453
Tilgodehavender		3.321.881	2.089.483
Likvide beholdninger		116	4.261
Omsætningsaktiver		3.321.997	2.093.744
Aktiver		104.092.893	108.136.246

Modervirksomhedens balance pr. 01.04.2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		69.984.245	64.945.655
Egenkapital		70.984.245	65.945.655
Bankgæld		22.964.634	28.957.317
Anden gæld		4.000.000	4.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	6	26.964.634	32.957.317
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	6.000.000	9.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Anden gæld		119.014	208.274
Kortfristede gældsforpligtelser		6.144.014	9.233.274
Gældsforpligtelser		33.108.648	42.190.591
Passiver		104.092.893	108.136.246
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	64.945.655	65.945.655
Øvrige egenkapitalposter	0	(221.340)	(221.340)
Årets resultat	0	5.259.930	5.259.930
Egenkapital ultimo	1.000.000	69.984.245	70.984.245

Modervirksomhedens noter

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>6.977</u>	<u>1.492</u>
	6.977	1.492
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	<u>(194.560)</u>	<u>(241.453)</u>
	(194.560)	(241.453)
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>5.259.930</u>	<u>6.088.930</u>
	5.259.930	6.088.930
		Kapital-
		andele i
		tilknyttede
		virks-
		somheder
		kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>107.240.785</u>
Kostpris ultimo		107.240.785
Opskrivninger primo		(1.198.283)
Valutakursreguleringer		(221.339)
Afskrivninger på goodwill		(3.736.995)
Andel af årets resultat		9.686.728
Udbytte		<u>(11.000.000)</u>
Opskrivninger ultimo		(6.469.889)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		100.770.896

Heraf indgår ikke afskrevet goodwill med 67 mio. DKK.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	6.000.000	6.000.000	22.964.634
Anden gæld	0	3.000.000	4.000.000
	6.000.000	9.000.000	26.964.634

7. Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for koncernselskabers bankgæld har DYKON A/S afgivet selvskyldnerkautionserklæring.

DYKON Investment A/S indestår som selvskyldnerkautionist overfor DYKON A/S' bankgæld.

Selskabet indgår som administrationsselskab i en dansk sambeskatning med DYKON A/S. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgæld er sikret ved pant i datterselskabsaktier i DYKON A/S med regnskabsmæssig værdi på 101 mio. DKK.

9. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiden vurderes at kunne skønnes pålideligt, og denne er derfor fastsat til 20 år, da der tale om en strategisk investering med en lang indtjeningsprofil.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds-mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiden vurderes at kunne skønnes pålideligt, og denne er derfor fastsat til 20 år, da der tale om en strategisk investering med en lang indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og eventuel betaling af udbytte.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.