



DYKON Investment A/S

Jægersborg Alle 4, 5.
2920 Charlottenlund
CVR-nr. 39341204

Årsrapport 02.04.2020 - 01.04.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
16.07.2021

Kasper Sandø Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	9
Koncernens balance pr. 01.04.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	18
Modervirksomhedens balance pr. 01.04.2021	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DYKON Investment A/S

Jægersborg Alle 4, 5.

2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 39341204

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 02.04.2020 - 01.04.2021

Bestyrelse

Kasper Sandø Jensen, formand

Thomas Marstrand

Heidi Wase Skovhus

Jan Roelsgaard

Camilla Birkegaard

Direktion

Thomas Marstrand, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 02.04.2020 - 01.04.2021 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. 01.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 02.04.2020 - 01.04.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 21.06.2021

Direktion

Thomas Marstrand

direktør

Bestyrelse

Kasper Sandø Jensen

formand

Thomas Marstrand

Heidi Wase Skovhus

Jan Roelsgaard

Camilla Birkegaard

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 02.04.2020 - 01.04.2021, 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. 01.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 02.04.2020 - 01.04.2021 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". 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 brugerne 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 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 anvendte 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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 21.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Poul Skovgaard

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26777

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	67.379	49.502	51.794
Driftsresultat	26.576	9.378	10.462
Resultat af finansielle poster	(1.015)	(1.557)	(1.579)
Årets resultat	19.107	5.261	6.089
Balancesum	125.074	128.781	137.162
Investeringer i materielle aktiver	1.653	1.603	23.762
Egenkapital	90.631	70.984	65.946
Pengestrømme fra driftsaktivitet	27.826	9.104	(2.103)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.406)	(1.453)	(98.298)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(29.581)	(6.910)	105.583
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning (%)	23,7	7,7	9,2
Soliditetsgrad (%)	72,46	55,12	48,08

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er at besidde aktier og anpartar i datterselskaber. Koncernens aktivitet består i fremstilling af og handel med dyner og puder med dun og fjer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for værende tilfredsstillende og bedre end forventet.

Den positive udvikling er opnået på trods af, at DYKON som følge af COVID-19 pandemien oplevede en betydelig negativ effekt på ordreindgangen i begyndelsen af 2020/21. Den lave ordreindgang resulterede i at DYKON gjorde brug af statens hjælpepakker.

Dun og fjerpriserne har været svingende, men med rettidig omhu er det lykkedes at sikre rette mængder og leverancer til tiden.

Der opleves fortsat interesse for DYKONs egne brands udenfor kernemarkederne. Specielt har de nære eksportmarkeder vist sig interessante i indeværende regnskabsår. Den store indsats der er gjort i forhold til branding både online, på de sociale medier og ikke mindst i butikkerne i samarbejde med DYKONs fantastiske loyale kunder til hele Norden fortsættes.

Forventet udvikling

For det kommende år forventes der et positivt resultat efter skat - i samme størrelsesorden som 2020/21. COVID-19 pandemien forventes ikke at have negativ effekt for regnskabsåret 2021/22.

Miljømæssige forhold

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

Størstedelen af DYKONs produkter 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 DYKONs udviklingscenter arbejdes der hele tiden på at optimere og videreudvikle produktionsapparatet. Vi vil i det kommende regnskabsår tage nye maskiner i brug.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	67.379.077	49.501.939
Personaleomkostninger	3	(33.890.522)	(32.426.641)
Af- og nedskrivninger	4	(6.912.403)	(7.697.404)
Driftsresultat		26.576.152	9.377.894
Andre finansielle indtægter		85.857	90.121
Andre finansielle omkostninger		(1.100.717)	(1.647.448)
Resultat før skat		25.561.292	7.820.567
Skat af årets resultat	5	(6.454.505)	(2.559.799)
Årets resultat	6	19.106.787	5.260.768

Koncernens balance pr. 01.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Goodwill		63.512.104	67.249.099
Immaterielle aktiver	7	63.512.104	67.249.099
Grunde og bygninger		11.062.165	12.072.916
Produktionsanlæg og maskiner		5.027.247	5.538.640
Materielle aktiver	8	16.089.412	17.611.556
Anlægsaktiver		79.601.516	84.860.655
Råvarer og hjælpematerialer		18.348.956	20.951.279
Fremstillede varer og handelsvarer		9.142.371	6.856.346
Varebeholdninger		27.491.327	27.807.625
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.462.717	9.867.070
Udskudt skat	9	0	13.086
Andre tilgodehavender		3.111.384	54.188
Periodeafgrænsningsposter	10	348.549	255.814
Tilgodehavender		14.922.650	10.190.158
Likvide beholdninger		3.058.319	5.923.035
Omsætningsaktiver		45.472.296	43.920.818
Aktiver		125.073.812	128.781.473

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		247.452	0
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		292.185	0
Overført overskud eller underskud		89.091.032	69.984.245
Egenkapital		90.630.669	70.984.245
Udskudt skat	9	735.000	922.194
Hensatte forpligtelser		735.000	922.194
Gæld til realkreditinstitutter		8.936.273	9.810.644
Bankgæld		0	22.964.634
Skyldig skat		6.713.776	3.057.800
Anden gæld		2.812.543	5.793.742
Langfristede gældsforpligtelser	11	18.462.592	41.626.820
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	532.988	6.567.088
Bankgæld		295.613	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.992.883	3.113.532
Anden gæld		7.424.067	5.567.594
Kortfristede gældsforpligtelser		15.245.551	15.248.214
Gældsforpligtelser		33.708.143	56.875.034
Passiver		125.073.812	128.781.473
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	0	0	69.984.245	70.984.245
Valutakursreguleringer	0	247.452	0	0	247.452
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	374.596	0	374.596
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(82.411)	0	(82.411)
Årets resultat	0	0	0	19.106.787	19.106.787
Egenkapital ultimo	1.000.000	247.452	292.185	89.091.032	90.630.669

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		26.576.152	9.377.894
Af- og nedskrivninger		6.912.403	7.697.404
Ændringer i arbejdskapital	12	(1.661.569)	(3.854.550)
Pengestrømme vedrørende primær drift		31.826.986	13.220.748
Modtagne finansielle indtægter		85.857	90.121
Betalte finansielle omkostninger		(1.100.717)	(1.647.448)
Refunderet/(betalt) skat		(2.985.723)	(2.559.799)
Pengestrømme vedrørende drift		27.826.403	9.103.622
Køb mv. af materielle aktiver		(1.653.264)	(1.603.069)
Modtagne udbytter		247.452	150.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.405.812)	(1.453.069)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		26.420.591	7.650.553
Afdrag på lån mv.		(29.873.105)	(6.552.300)
Valutakursreguleringer		292.185	(357.491)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(29.580.920)	(6.909.791)
Ændring i likvider		(3.160.329)	740.762
Likvider primo		5.923.035	5.182.273
Likvider ultimo		2.762.706	5.923.035
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.058.319	5.923.035
Kortfristet gæld til banker		(295.613)	0
Likvider ultimo		2.762.706	5.923.035

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Bruttofortjeneste/-tab

Som følge af COVID-19 pandemien, oplevede DYKON en betydelig negativ effekt på ordreindgangen i begyndelsen af 2020/21. Den lave ordreindgang resulterede i at DYKON gjorde brug af statens hjælpepakker.

Bruttofortjenesten indeholder lønkomensation som følge af COVID-19 på 1.750 t.kr.

3 Personaleomkostninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Gager og lønninger	31.084.924	29.384.603
Pensioner	2.009.073	1.954.753
Andre omkostninger til social sikring	516.103	620.161
Andre personaleomkostninger	280.422	467.124
	33.890.522	32.426.641
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	75	73

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Bestyrelse	250.000	250.000
	250.000	250.000

4 Af- og nedskrivninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	3.736.995	3.736.995
Afskrivninger på materielle aktiver	3.175.408	3.960.409
	6.912.403	7.697.404

5 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	6.626.999	2.899.688
Ændring af udskudt skat	(172.494)	(339.889)
	6.454.505	2.559.799

6 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Overført resultat	19.106.787	5.260.768
	19.106.787	5.260.768

7 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	74.689.894
Kostpris ultimo	74.689.894
Af- og nedskrivninger primo	(7.440.795)
Årets afskrivninger	(3.736.995)
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.177.790)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	63.512.104

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.
Kostpris primo	14.345.126	11.019.711
Tilgange	53.193	1.600.071
Kostpris ultimo	14.398.319	12.619.782
Af- og nedskrivninger primo	(2.272.210)	(5.481.071)
Årets afskrivninger	(1.063.944)	(2.111.464)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.336.154)	(7.592.535)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.062.165	5.027.247

9 Udskudt skat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Materielle aktiver	(757.231)	(930.487)
Tilgodehavender	14.700	13.086
Forpligtelser	7.531	8.293
Udskudt skat i alt	(735.000)	(909.108)

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	(909.108)	(1.272.498)
Indregnet i resultatopgørelsen	172.494	365.105
Indregnet direkte på egenkapitalen	1.614	(1.715)
Ultimo	(735.000)	(909.108)

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	0	13.086
Udskudte skatteforpligtelser	(735.000)	(922.194)
	(735.000)	(909.108)

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	532.988	567.088	8.936.273	2.653.250
Bankgæld	0	6.000.000	0	0
Skyldig skat	0	0	6.713.776	0
Anden gæld	0	0	2.812.543	0
	532.988	6.567.088	18.462.592	2.653.250

12 Ændring i arbejdskapital

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	316.298	5.257.553
Ændring i tilgodehavender	(4.652.843)	(2.078.396)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.661.890	(6.789.229)
Andre ændringer	13.086	(244.478)
	(1.661.569)	(3.854.550)

13 Finansielle instrumenter

Under gæld til realkreditinstitutter indgår tilhørende renteswap med en negativ dagsværdi på 2.242 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 7.574 t.kr. og sikrer en fast rente på 4,35% i hele løbetiden. Renteswappen har en restløbetid på 16 år.

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	270.429	219.059

15 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. 01.04.2021, 8.953 t.kr. (01.04.2020, 9.819 t.kr.).

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 4.005 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 01.04.2021, 9.006 t.kr. (01.04.2020, 9.819 t.kr.).

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret løsøre pantebrev (virksomhedspant) nom. 25.000 t.kr. i varemærkerettigheder, lagre og fordringer mv. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 01.04.2021, 38.231 t.kr. (01.04.2020, 37.459 t.kr.).

Der er yderligere afgivet pantsætningsforbud til fordel for selskabets bankforbindelse.

16 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

17 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: DYKON Investment A/S, Jægersborg Allé 4, 5., 2920 Charlottenlund, CVR-nr. 39341204.

18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
DYKON A/S	Lunderskov	A/S	100
Bergen Dun AS	Bergen, Norge	AS	100
AB Engmo	Stockholm, Sverige	AB	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(85.441)	(55.044)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.479.041	5.949.733
Andre finansielle indtægter	2	16.695	6.977
Andre finansielle omkostninger	3	(408.123)	(836.296)
Resultat før skat		19.002.172	5.065.370
Skat af årets resultat	4	104.615	194.560
Årets resultat	5	19.106.787	5.259.930

Modervirksomhedens balance pr. 01.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		90.085.774	100.770.896
Finansielle aktiver	6	90.085.774	100.770.896
Anlægsaktiver		90.085.774	100.770.896
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		232.476	3.127.322
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		6.591.892	194.559
Tilgodehavender		6.824.368	3.321.881
Likvide beholdninger		38.245	116
Omsætningsaktiver		6.862.613	3.321.997
Aktiver		96.948.387	104.092.893

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		247.452	0
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		292.185	0
Overført overskud eller underskud		89.091.032	69.984.245
Egenkapital		90.630.669	70.984.245
Bankgæld		0	22.964.634
Anden gæld		0	4.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	7	0	26.964.634
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	0	6.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Skyldig skat		6.292.718	0
Anden gæld		0	119.014
Kortfristede gældsforpligtelser		6.317.718	6.144.014
Gældsforpligtelser		6.317.718	33.108.648
Passiver		96.948.387	104.092.893
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleforhold	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	0	0	69.984.245	70.984.245
Valutakursreguleringer	0	247.452	0	0	247.452
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	374.596	0	374.596
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(82.411)	0	(82.411)
Årets resultat	0	0	0	19.106.787	19.106.787
Egenkapital ultimo	1.000.000	247.452	292.185	89.091.032	90.630.669

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Andre finansielle indtægter

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	16.695	6.977
	16.695	6.977

3 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	408.123	836.296
	408.123	836.296

4 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	(104.615)	(194.560)
	(104.615)	(194.560)

5 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Overført resultat	19.106.787	5.259.930
	19.106.787	5.259.930

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	107.240.785
Kostpris ultimo	107.240.785
Opskrivninger primo	(6.469.889)
Valutakursreguleringer	539.637
Afskrivninger på goodwill	(3.736.995)
Andel af årets resultat	23.216.036
Udbytte	(30.703.800)
Opskrivninger ultimo	(17.155.011)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	90.085.774

Heraf indgår ikke afskrevet goodwill med 63 mio. DKK.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.
Bankgæld	6.000.000
	6.000.000

8 Personaleforhold

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte er 0, i lighed med år 2019/20.

9 Eventualforpligtelser

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

Selskabet er 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 disse selskaber.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgæld er sikret ved pant i datterselskabsaktier i DYKON A/S med regnskabsmæssig værdi på 90 mio. DKK.

Der er yderligere afgivet pantsætningsforbud til fordel for selskabets bankforbindelse.

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Erhvervsinvest IV K/S, Charlottenlund ejer 78% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

12 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og 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.

Resultatopgørelsen

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders 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 aktiver samt gottgørelser 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.

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).

Balancen

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. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostion og langsigtet indtjeningsprofil. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

Materielle aktiver

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 aktiver 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis 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 forholdsmæssige 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. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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, hvis 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.

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

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 leasingaftaler 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 skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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 skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.