



DYKON Investment A/S

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

Årsrapport 02.04.2022 - 01.04.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
24.07.2023

Kasper Sandø Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022/23	9
Koncernens balance pr. 01.04.2023	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23	18
Modervirksomhedens balance pr. 01.04.2023	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DYKON Investment A/S

Jægersborg Alle 4, 5.

2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 39341204

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 02.04.2022 - 01.04.2023

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 02.04.2022 - 01.04.2023 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. 01.04.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 02.04.2022 - 01.04.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 10.07.2023

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 02.04.2022 - 01.04.2023, 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. 01.04.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 02.04.2022 - 01.04.2023 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 10.07.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Thomas Aamand Lund

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47764

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	43.890	71.880	67.379	49.502	51.794
Driftsresultat	7.552	32.063	26.576	9.378	10.462
Resultat af finansielle poster	(1.125)	(245)	(1.015)	(1.557)	(1.579)
Årets resultat	4.136	24.005	19.107	5.261	6.089
Balancesum	144.917	148.316	125.074	128.781	137.162
Investeringer i materielle aktiver	2.248	2.087	1.653	1.603	23.762
Egenkapital	118.758	114.678	90.631	70.984	65.946
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.768	5.233	27.826	9.104	(2.103)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.088)	(2.087)	(1.406)	(1.453)	(98.298)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(280)	(2.261)	(29.581)	(6.910)	105.583
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	3,54	23,38	23,65	7,68	9,20
Soliditetsgrad (%)	81,95	77,32	72,46	55,12	48,08

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

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

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 lavere end forventet. Der opleves fortsat interesse for DYKONs egne brands udenfor kernemarkederne. Specielt har de nære eksportmarkeder igen 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.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat anses for værende lavere end forventet.

Forventet udvikling

For det kommende år forventes der et positivt resultat efter skat - i samme størrelsesorden som 2022/23.

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 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		43.890.225	71.879.692
Personaleomkostninger	2	(29.877.699)	(33.285.097)
Af- og nedskrivninger	3	(6.460.303)	(6.531.570)
Driftsresultat		7.552.223	32.063.025
Andre finansielle indtægter		76.608	39.645
Andre finansielle omkostninger		(1.201.438)	(284.679)
Resultat før skat		6.427.393	31.817.991
Skat af årets resultat	4	(2.291.727)	(7.813.020)
Årets resultat	5	4.135.666	24.004.971

Koncernens balance pr. 01.04.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Goodwill		56.038.114	59.775.109
Immaterielle aktiver	6	56.038.114	59.775.109
Grunde og bygninger		9.593.255	10.516.578
Produktionsanlæg og maskiner		5.153.818	4.865.593
Materielle aktiver	7	14.747.073	15.382.171
Anlægsaktiver		70.785.187	75.157.280
Råvarer og hjælpematerialer		37.754.505	27.042.531
Fremstillede varer og handelsvarer		15.315.398	25.482.282
Varebeholdninger		53.069.903	52.524.813
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.092.235	9.046.739
Andre tilgodehavender		257.877	7.204.682
Periodeafgrænsningsposter	8	1.032.797	734.586
Tilgodehavender		10.382.909	16.986.007
Likvide beholdninger		10.679.404	3.647.430
Omsætningsaktiver		74.132.216	73.158.250
Aktiver		144.917.403	148.315.530

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital	9	1.000.000	1.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		233.889	289.866
Overført overskud eller underskud		117.523.854	113.388.188
Egenkapital		118.757.743	114.678.054
Udskudt skat	10	752.839	753.257
Hensatte forpligtelser		752.839	753.257
Gæld til realkreditinstitutter		6.562.343	6.785.473
Skyldig skat		2.272.456	7.805.520
Langfristede gældsforpligtelser	11	8.834.799	14.590.993
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	266.953	380.186
Bankgæld		744.803	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.073.935	9.926.998
Anden gæld		6.486.331	7.986.042
Kortfristede gældsforpligtelser		16.572.022	18.293.226
Gældsforpligtelser		25.406.821	32.884.219
Passiver		144.917.403	148.315.530
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	289.866	113.388.188	114.678.054
Valutakursreguleringer	0	(55.977)	0	(55.977)
Årets resultat	0	0	4.135.666	4.135.666
Egenkapital ultimo	1.000.000	233.889	117.523.854	118.757.743

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		7.552.223	32.063.025
Af- og nedskrivninger		6.460.303	6.531.570
Ændringer i arbejdskapital	12	3.705.234	(26.413.296)
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.717.760	12.181.299
Modtagne finansielle indtægter		76.608	39.645
Betalte finansielle omkostninger		(1.201.438)	(284.679)
Refunderet/(betalt) skat		(7.825.209)	(6.703.019)
Pengestrømme vedrørende drift		8.767.721	5.233.246
Køb mv. af materielle aktiver		(2.248.210)	(2.087.334)
Salg af materielle aktiver		160.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.088.210)	(2.087.334)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		6.679.511	3.145.912
Optagelse af lån		0	7.470.000
Afdrag på lån mv.		(336.363)	(9.773.602)
Valutakursreguleringer		55.977	42.414
Pengestrømme vedrørende finansiering		(280.386)	(2.261.188)
Ændring i likvider		6.399.125	884.724
Likvider primo		3.647.430	2.762.706
Likvider ultimo		10.046.555	3.647.430
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.679.404	3.647.430
Likvider ultimo		10.679.404	3.647.430

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	26.984.004	30.333.706
Pensioner	1.829.010	2.043.250
Andre omkostninger til social sikring	628.163	619.052
Andre personaleomkostninger	436.522	289.089
	29.877.699	33.285.097
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	64	71

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Bestyrelse	1.826.924	1.841.582
	1.826.924	1.841.582

Ledelsesvederlag er i henhold til årsregnskabslovens §98B, stk. 3 sammendraget.

3 Af- og nedskrivninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	3.736.995	3.736.995
Afskrivninger på materielle aktiver	2.674.196	2.794.575
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	49.112	0
	6.460.303	6.531.570

4 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	2.299.660	7.806.093
Ændring af udskudt skat	(7.933)	6.927
	2.291.727	7.813.020

5 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Overført resultat	4.135.666	24.004.971
	4.135.666	24.004.971

6 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	74.689.894
Kostpris ultimo	74.689.894
Af- og nedskrivninger primo	(14.914.785)
Årets afskrivninger	(3.736.995)
Af- og nedskrivninger ultimo	(18.651.780)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	56.038.114

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner
	kr.	kr.
Kostpris primo	14.911.813	13.873.622
Tilgange	73.941	2.174.269
Afgange	0	(271.280)
Kostpris ultimo	14.985.754	15.776.611
Af- og nedskrivninger primo	(4.395.235)	(9.008.029)
Årets afskrivninger	(997.264)	(1.676.932)
Tilbageførsel ved afgange	0	62.168
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.392.499)	(10.622.793)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.593.255	5.153.818

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

9 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi
		kr.
Aktier	1.000.000	1.000.000
	1.000.000	1.000.000

10 Udskudt skat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Materielle aktiver	764.737	880.272
Tilgodehavender	(3.370)	(3.370)
Forpligtelser	(8.528)	(123.645)
Udskudt skat i alt	752.839	753.257

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	753.257	735.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(7.933)	6.927
Indregnet direkte på egenkapitalen	7.515	11.330
Ultimo	752.839	753.257

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.	Restgæld efter 5 år 2022/23 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	266.953	380.186	6.562.343	5.436.125
Skyldig skat	0	0	2.272.456	0
	266.953	380.186	8.834.799	5.436.125

12 Ændring i arbejdskapital

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(545.090)	(25.033.486)
Ændring i tilgodehavender	6.603.098	(2.063.357)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.352.774)	683.547
	3.705.234	(26.413.296)

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	434.484	618.900

14 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. 01.04.2023, 7.783 t.kr. (01.04.2021, 8.583 t.kr.).

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 4.005 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 01.04.2023, 7.783 t.kr. (01.04.2022, 8.583 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. 01.04.2023, 61.577 t.kr. (01.04.2022, 60.806 t.kr.).

Der er yderligere afgivet pantsætningsforbud til fordel for selskabets bankforbindelse.

15 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.

16 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.

17 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 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(37.304)	(33.708)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.162.310	24.027.634
Andre finansielle indtægter	2	3.145	4.653
Resultat før skat		4.128.151	23.998.579
Skat af årets resultat	3	7.515	6.392
Årets resultat	4	4.135.666	24.004.971

Modervirksomhedens balance pr. 01.04.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		118.262.155	114.155.822
Finansielle aktiver	5	118.262.155	114.155.822
Anlægsaktiver		118.262.155	114.155.822
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		147.086	205.124
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.601.894	7.803.727
Periodeafgrænsningsposter	6	19.462	0
Tilgodehavender		2.768.442	8.008.851
Likvide beholdninger		35.268	36.498
Omsætningsaktiver		2.803.710	8.045.349
Aktiver		121.065.865	122.201.171

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		233.889	289.866
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		11.021.370	6.915.037
Overført overskud eller underskud		106.502.484	106.473.151
Egenkapital		118.757.743	114.678.054
Skyldig skat		2.283.122	7.498.117
Langfristede gældsforpligtelser	7	2.283.122	7.498.117
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser		25.000	25.000
Gældsforpligtelser		2.308.122	7.523.117
Passiver		121.065.865	122.201.171

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 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	289.866	6.915.037	106.473.151	114.678.054
Valutakursreguleringer	0	(55.977)	0	0	(55.977)
Årets resultat	0	0	4.106.333	29.333	4.135.666
Egenkapital ultimo	1.000.000	233.889	11.021.370	106.502.484	118.757.743

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

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.374	4.653
Renteindtægter i øvrigt	(229)	0
	3.145	4.653

3 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	(6.392)
Refusion i sambeskatning	(7.515)	0
	(7.515)	(6.392)

4 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Overført resultat	4.135.666	24.004.971
	4.135.666	24.004.971

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	107.240.785
Kostpris ultimo	107.240.785
Opskrivninger primo	6.915.037
Valutakursreguleringer	(55.977)
Afskrivninger på goodwill	(3.736.995)
Andel af årets resultat	7.899.305
Opskrivninger ultimo	11.021.370
Regnskabsmæssig værdi ultimo	118.262.155

Heraf indgår ikke afskrevet goodwill med 56 mio. DKK.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.
Skyldig skat	2.283.122
	2.283.122

Langfristet gæld efter 5 år: 0 kr.

8 Personaleforhold

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte er 0, i lighed med år 2021/22.

9 Eventualforpligtelser

DYKON Investment A/S indestår som selvskyldnerkautionsist for DYKON A/S' bankgæld. Kautionen er begrænset til 17 mio.kr.

Selskabet er administrationselskab 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 118 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.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene uden effekt på resultatet eller egenkapitalen.

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 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.

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 markedsposition 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:

	Brugstid
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 nettorealisationværdi, 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.

Nettorealisationværdi 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.

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.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

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.