



DYKON Investment A/S

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

Årsrapport 02.04.2021 - 01.04.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
14.07.2022

Kasper Sandø Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	9
Koncernens balance pr. 01.04.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	18
Modervirksomhedens balance pr. 01.04.2022	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	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: 02.04.2021 - 01.04.2022

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 02.04.2021 - 01.04.2022 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. 01.04.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 02.04.2021 - 01.04.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 01.07.2022

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 02.04.2021 - 01.04.2022, 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. 01.04.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 02.04.2021 - 01.04.2022 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 01.07.2022

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

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	71.880	67.379	49.502	51.794
Driftsresultat	32.063	26.576	9.378	10.462
Resultat af finansielle poster	(245)	(1.015)	(1.557)	(1.579)
Årets resultat	24.005	19.107	5.261	6.089
Balancesum	148.316	125.074	128.781	137.162
Investeringer i materielle aktiver	2.087	1.653	1.603	23.762
Egenkapital	114.678	90.631	70.984	65.946
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.233	27.826	9.104	(2.103)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.087)	(1.406)	(1.453)	(98.298)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(2.261)	(29.581)	(6.910)	105.583
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning (%)	22,70	23,70	7,70	9,20
Soliditetsgrad (%)	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 (%):

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

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.

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.

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

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat anses for værende tilfredsstillende og bedre end forventet.

Forventet udvikling

For det kommende år forventes der et positivt resultat efter skat - i samme størrelsesorden som 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 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	71.879.692	67.379.077
Personaleomkostninger	3	(33.285.097)	(33.890.522)
Af- og nedskrivninger	4	(6.531.570)	(6.912.403)
Driftsresultat		32.063.025	26.576.152
Andre finansielle indtægter		39.645	85.857
Andre finansielle omkostninger		(284.679)	(1.100.717)
Resultat før skat		31.817.991	25.561.292
Skat af årets resultat	5	(7.813.020)	(6.454.505)
Årets resultat	6	24.004.971	19.106.787

Koncernens balance pr. 01.04.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Goodwill		59.775.109	63.512.104
Immaterielle aktiver	7	59.775.109	63.512.104
Grunde og bygninger		10.516.578	11.062.165
Produktionsanlæg og maskiner		4.865.593	5.027.247
Materielle aktiver	8	15.382.171	16.089.412
Anlægsaktiver		75.157.280	79.601.516
Råvarer og hjælpematerialer		27.042.531	18.348.956
Fremstillede varer og handelsvarer		25.482.282	9.142.371
Varebeholdninger		52.524.813	27.491.327
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.046.739	11.462.717
Andre tilgodehavender		7.204.682	3.111.384
Periodeafgrænsningsposter	9	734.586	348.549
Tilgodehavender		16.986.007	14.922.650
Likvide beholdninger		3.647.430	3.058.319
Omsætningsaktiver		73.158.250	45.472.296
Aktiver		148.315.530	125.073.812

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital	10	1.000.000	1.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		289.866	247.452
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		0	292.185
Overført overskud eller underskud		113.388.188	89.091.032
Egenkapital		114.678.054	90.630.669
Udskudt skat	11	753.257	735.000
Hensatte forpligtelser		753.257	735.000
Gæld til realkreditinstitutter		6.785.473	8.936.273
Skyldig skat		7.805.520	6.713.776
Anden gæld		0	2.812.543
Langfristede gældsforpligtelser	12	14.590.993	18.462.592
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	380.186	532.988
Bankgæld		0	295.613
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.926.998	6.992.883
Anden gæld		7.986.042	7.424.067
Kortfristede gældsforpligtelser		18.293.226	15.245.551
Gældsforpligtelser		32.884.219	33.708.143
Passiver		148.315.530	125.073.812
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	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	247.452	292.185	89.091.032	90.630.669
Valutakursreguleringer	0	42.414	0	0	42.414
Opløsning af reserver	0	0	(292.185)	292.185	0
Årets resultat	0	0	0	24.004.971	24.004.971
Egenkapital ultimo	1.000.000	289.866	0	113.388.188	114.678.054

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		32.063.025	26.576.152
Af- og nedskrivninger		6.531.570	6.912.403
Ændringer i arbejdskapital	13	(26.413.296)	(1.661.569)
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.181.299	31.826.986
Modtagne finansielle indtægter		39.645	85.857
Betalte finansielle omkostninger		(284.679)	(1.100.717)
Refunderet/(betalt) skat		(6.703.019)	(2.985.723)
Pengestrømme vedrørende drift		5.233.246	27.826.403
Køb mv. af materielle aktiver		(2.087.334)	(1.653.264)
Modtagne udbytter		0	247.452
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.087.334)	(1.405.812)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		3.145.912	26.420.591
Optagelse af lån		7.470.000	0
Afdrag på lån mv.		(9.773.602)	(29.873.105)
Valutakursreguleringer		42.414	292.185
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.261.188)	(29.580.920)
Ændring i likvider		884.724	(3.160.329)
Likvider primo		2.762.706	5.923.035
Likvider ultimo		3.647.430	2.762.706
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.647.430	3.058.319
Kortfristet gæld til banker		0	(295.613)
Likvider ultimo		3.647.430	2.762.706

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

Bruttofortjenesten indeholder modtaget lønkompensation relateret til COVID-19 på 0 t.kr. (2020/21 1.750 t.kr.).

3 Personaleomkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Gager og lønninger	30.333.706	31.084.924
Pensioner	2.043.250	2.009.073
Andre omkostninger til social sikring	619.052	516.103
Andre personaleomkostninger	289.089	280.422
	33.285.097	33.890.522
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	71	75

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Bestyrelse	350.000	250.000
	350.000	250.000

4 Af- og nedskrivninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	3.736.995	3.736.995
Afskrivninger på materielle aktiver	2.794.575	3.175.408
	6.531.570	6.912.403

5 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	7.806.093	6.626.999
Ændring af udskudt skat	6.927	(172.494)
	7.813.020	6.454.505

6 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Overført resultat	24.004.971	19.106.787
	24.004.971	19.106.787

7 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	74.689.894
Kostpris ultimo	74.689.894
Af- og nedskrivninger primo	(11.177.790)
Årets afskrivninger	(3.736.995)
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.914.785)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	59.775.109

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.
Kostpris primo	14.398.319	12.619.782
Tilgange	513.494	1.573.840
Afgange	0	(320.000)
Kostpris ultimo	14.911.813	13.873.622
Af- og nedskrivninger primo	(3.336.154)	(7.592.535)
Årets afskrivninger	(1.059.081)	(1.735.494)
Tilbageførsel ved afgang	0	320.000
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.395.235)	(9.008.029)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.516.578	4.865.593

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

10 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi kr.
Aktier	1.000.000	1.000.000
	1.000.000	1.000.000

11 Udskudt skat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Materielle aktiver	880.272	757.231
Tilgodehavender	(3.370)	(14.700)
Forpligtelser	(123.645)	(7.531)
Udskudt skat i alt	753.257	735.000

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	735.000	909.108
Indregnet i resultatopgørelsen	6.927	(172.494)
Indregnet direkte på egenkapitalen	11.330	(1.614)
Ultimo	753.257	735.000

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	380.186	532.988	6.785.473	5.313.506
Skyldig skat	0	0	7.805.520	0
	380.186	532.988	14.590.993	5.313.506

13 Ændring i arbejdskapital

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(25.033.486)	316.298
Ændring i tilgodehavender	(2.063.357)	(4.652.843)
Ændring i leverandørgæld mv.	683.547	2.661.890
Andre ændringer	0	13.086
	(26.413.296)	(1.661.569)

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	618.900	270.429

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. 01.04.2022, 8.642t.kr.

(01.04.2021, 9.006 t.kr.).

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 4.005 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 01.04.2022, 8.642 t.kr. (01.04.2021, 9.006 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. 01.04.2022, 60.806 t.kr. (01.04.2021, 38.231 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 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(33.708)	(85.441)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.027.634	19.479.041
Andre finansielle indtægter	2	4.653	16.695
Andre finansielle omkostninger	3	0	(408.123)
Resultat før skat		23.998.579	19.002.172
Skat af årets resultat	4	6.392	104.615
Årets resultat	5	24.004.971	19.106.787

Modervirksomhedens balance pr. 01.04.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		114.155.822	90.085.774
Finansielle aktiver	6	114.155.822	90.085.774
Anlægsaktiver		114.155.822	90.085.774
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		205.124	232.476
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		7.803.727	6.591.892
Tilgodehavender		8.008.851	6.824.368
Likvide beholdninger		36.498	38.245
Omsætningsaktiver		8.045.349	6.862.613
Aktiver		122.201.171	96.948.387

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		289.866	247.452
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		0	292.185
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.915.037	0
Overført overskud eller underskud		106.473.151	89.091.032
Egenkapital		114.678.054	90.630.669
Skyldig skat		7.498.117	6.292.718
Langfristede gældsforpligtelser	7	7.498.117	6.292.718
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser		25.000	25.000
Gældsforpligtelser		7.523.117	6.317.718
Passiver		122.201.171	96.948.387
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 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	1.000.000	247.452	292.185	0	89.091.032
Valutakursreguleringer	0	42.414	0	0	0
Opløsning af reserver	0	0	(292.185)	0	292.185
Årets resultat	0	0	0	6.915.037	17.089.934
Egenkapital ultimo	1.000.000	289.866	0	6.915.037	106.473.151

	I alt kr.
Egenkapital primo	90.630.669
Valutakursreguleringer	42.414
Opløsning af reserver	0
Årets resultat	24.004.971
Egenkapital ultimo	114.678.054

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

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.653	16.695
	4.653	16.695

3 Andre finansielle omkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	0	408.123
	0	408.123

4 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	(6.392)	(104.615)
	(6.392)	(104.615)

5 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Overført resultat	24.004.971	19.106.787
	24.004.971	19.106.787

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	107.240.785
Kostpris ultimo	107.240.785
Opskrivninger primo	(17.155.011)
Valutakursreguleringer	42.414
Afskrivninger på goodwill	(3.736.995)
Andel af årets resultat	27.764.629
Opskrivninger ultimo	6.915.037
Regnskabsmæssig værdi ultimo	114.155.822

Heraf indgår ikke afskrevet goodwill med 60 mio. DKK.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.
Skyldig skat	7.498.117
	7.498.117

Langfristet gæld efter 5 år: 0 kr.

8 Personaleforhold

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte er 0, i lighed med år 2020/21.

9 Eventualforpligtelser

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

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 114 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 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:

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.

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.