



Toke Foss Holding A/S

CVR-nr. 46 43 03 28

Årsrapport for 2020

Toke Foss Holding A/S
Frisenborgvej 33
DK-7800 Skive
Denmark

Tel.: (+45)9614 9614
Fax: (+45)9614 9615

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling, den

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	21
Balance 31. december	22
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse for koncernen 1. januar - 31. december	25
Noter til årsrapporten	26
Regnskabspraksis	40

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Toke Foss Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af årsrapporten retvisende. Årsrapporten giver derfor efter vor opfattelse et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som den omhandler, og beskriver koncernens væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 7. juli 2021

Direktion

Diana Hidalgo Foss
adm. direktør

Bestyrelse

Toke Foss
formand

Kristian Dalsgaard

Diana Hidalgo Foss

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Toke Foss Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Toke Foss Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Skive, den 7. juli 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen
statsautoriseret revisor
mne 24813

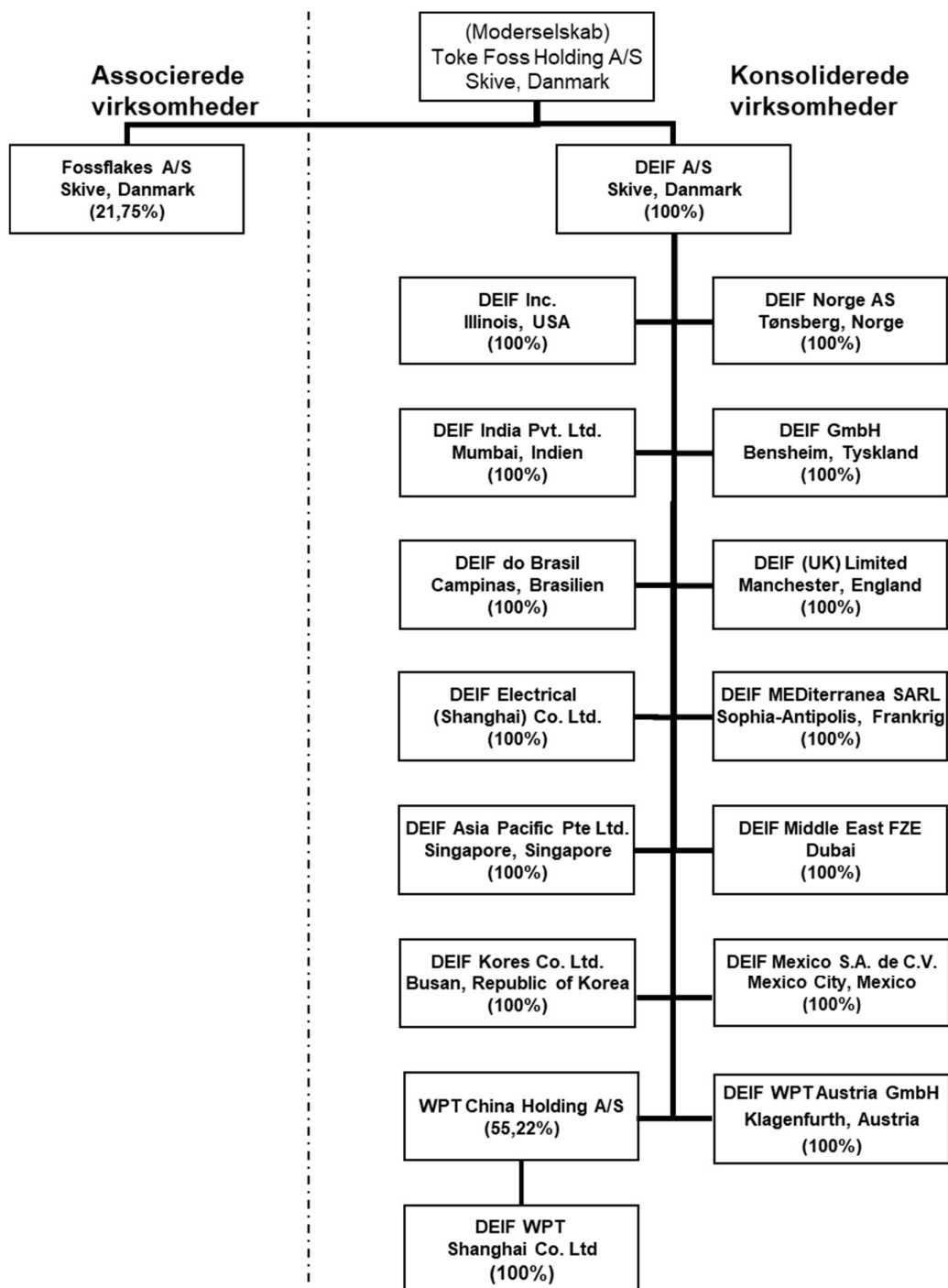
Jesper K. Viborg
statsautoriseret revisor
mne 35413

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet	Toke Foss Holding A/S Frisenborgvej 33 7800 Skive Telefon: 9614 9614 Telefax: 9614 9615 CVR-nr. 46 43 03 28 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Skive
Bestyrelse	Toke Foss, formand Kristian Dalsgaard Diana Hidalgo Foss
Direktion	Adm. direktør Diana Hidalgo Foss
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Reservevej 81 7800 Skive
Bank	Nordea Bank Danmark A/S
Advokat	Advokat Kristian Dalsgaard Smith Knudsen Advokataktieselskab Store Torv 6, Postbox 1460 7500 Holstebro

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2020 DKK 1.000	2019 DKK 1.000	2018 DKK 1.000	2017 DKK 1.000	2016 DKK 1.000
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	531.932	566.723	544.726	620.942	609.817
Bruttoresultat	291.865	315.466	292.208	323.114	328.426
Resultat før finansielle poster og afskrivninger (EBITDA)	78.955	74.692	21.677	52.580	54.524
Resultat før finansielle poster	16.904	28.664	-18.118	21.636	23.899
Resultat før skat	2.239	15.437	-31.298	10.106	11.782
Årets resultat	4.520	12.451	-25.537	7.676	6.521
Balance					
Balancesum	639.711	606.134	571.228	547.691	504.003
Egenkapital	193.074	191.789	179.563	206.397	191.958
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	54.052	55.529	29.841	21.492	56.637
- investeringsaktivitet	-81.402	-65.562	-80.142	-73.938	-68.509
heraf investering i materielle og immaterielle anlægsaktiver	-81.452	-65.823	-80.077	-73.238	-67.837
- finansieringsaktivitet	33.285	15.110	51.415	52.585	9.845
Årets forskydning i likvider	5.935	5.077	1.114	-6.487	-5.361
Antal medarbejdere					
- Danmark	338	351	397	400	398
- Udenlandske datterselskaber	206	196	228	237	241
Nøgletal i %					
Vækst	-6,1%	4,0%	-12,3%	1,8%	-1,2%
Bruttomargin	54,9%	55,7%	53,6%	52,0%	53,9%
EBITDA - margin	14,8%	13,2%	4,0%	8,5%	8,9%
Overskudsgrad	3,2%	5,1%	-3,3%	3,5%	3,9%
Afkastningsgrad	2,6%	4,7%	-3,2%	4,0%	4,7%
Soliditetsgrad	30,2%	31,6%	31,4%	37,7%	38,1%
Forrentning af egenkapitalen	2,3%	6,5%	-13,2%	3,9%	4,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter og strategi

Koncernen udvikler, producerer og markedsfører digitale løsninger og elektroniske produkter til de globale energi- og marinemarkeder – med hovedvægt inden for produktion, distribution og forbrug af elektrisk energi (el).

Udvikling og produktion foregår i moderselskabet i Danmark. Salg samt udvikling, levering og servicering af løsninger til kunderne foregår fra både moderselskabet og datterselskaberne.

Koncernen har som hovedformål at levere teknologi, der bidrager til at forbedre miljøet og understøtte den grønne vækst. Dette er drevet af en række globale megatrends:

- Et øget energiforbrug, der i stigende grad baseres på el.
- En politisk vilje til at begrænse den globale opvarmning og nedbringe luftforureningen.
- Vedvarende energi er blevet økonomisk konkurrencedygtig i forhold til olie og gas.
- Grøn energiteknologi er en væsentlig vækstmotor i den globale økonomi.

Koncernen har igennem de seneste år investeret kraftigt i at udvikle løsninger inden for vedvarende energi med speciel fokus på vindmøller samt hybride energiteknologier, der sammenkobler forskellige energikilder, herunder solceller og batterier.

Koncernen bidrager gennem sine produkter og løsninger til at optimere brændstofudnyttelsen på decentrale kraftværker og skibe, og virksomheden understøtter de rene teknologier, fx konvertering til biobaserede brændstoffer.

Den øgede elektrificering stiller krav til stor forsynings- og cybersikkerhed. Koncernen bidrager hertil med teknologi til komplekse nødstrømsanlæg, som beskytter bl.a. datacentre, hospitaler og vital infrastruktur mod strømnedbrud.

Beretning

Forretningsområder og strategiske mål

Koncernen har opdelt markedet i tre forretningsområder:

Marine & Offshore

Koncernen er den største globale leverandør af power management-løsninger til skibe og offshore samt af specialinstrumentering til skibsbroer. Koncernen leverer komponenter og komplette løsninger til sikring og optimering af skibenes, ofte meget komplekse, elforsyning. Desuden medvirker koncernen til at skabe maksimal sikkerhed på skibsbroen gennem levering af specialdesignet og ekstremt pålidelig instrumentering.

Marine & Offshore bidrager til at mindske forureningen fra skibsfarten gennem et "green marine"-program, der fokuserer på at minimere brændstofforbruget ved at optimere elforsyningen under konstant hensyntagen til skibets sikkerhed og det aktuelle energibehov.

Land Power

Koncernen er blandt de største globale leverandører af styringer til decentral elproduktion. Koncernen leverer løsninger til generatoranlæg og kraftværker baseret på bl.a. diesel, gas, damp og vandkraft samt hybride solcelle-/ diesel-/ batteri anlæg. Desuden er koncernen førende inden for styring af komplekse nødstrømsanlæg (critical power) til bl.a. datacentre og sygehuse – et område i stor vækst.

Land Power fokuserer på grønne og økonomiske løsninger, der optimerer energiproduktionen i forhold til forbruget, så der anvendes mindst muligt brændstof. Gennem anvendelse af koncernen's teknologi fremmes anvendelsen af mere miljøvenlige energikilder såsom solceller og biogas.

Wind Power

Koncernen er en globalt førende leverandør af styringsteknologi til vindmøller i alle størrelser. Løsningerne er baseret på en meget dyb knowhow, omfattende al viden om styring af en vindmølle.

Løsningerne omfatter hard- og software samt IT til komplet styring og monitorering af den enkelte vindmølle og af hele vindmølleparker. De anvendes både i nye møller og til retrofit af eksisterende møller. Det er koncernen's strategi at arbejde tæt sammen med ejerne af møllerne med henblik på at minimere Total Cost of Ownership.

Wind Power bidrager til at fremme udbredelsen og optimeringen af vindmøller. Ved at anvende koncernens teknologi kan vindmøllernes ydeevne optimeres, og ejernes serviceomkostninger kan minimeres.

For yderligere beskrivelse af virksomhedens produkter henvises til virksomhedens hjemmeside: www.deif.com

Beretning

Året der gik og forventninger til det kommende år

Koncernen

Koncernens omsætning faldt med 6,1 % til 531,9 MDKK (566,7 MDKK året før), mens bruttoreultatet faldt tilsvarende til 292 MDKK. Nedgangen i omsætning og bruttoreultat skete primært inden for forretningsområdet Marine & Offshore, mens Land Power udviste et mindre fald, og Wind Power præsterede en marginal stigende omsætning.

Faldet i omsætning kan tilskrives Covid-19 pandemien, som resulterede i svigtende salg i andet og tredje kvartal grundet tilbageholdenhed og de-stocking hos kunderne på de investeringstunge forretningsområder. Denne udvikling vendte i fjerde kvartal.

Driftsresultat (EBITDA) blev på 79 MDKK, hvilket er en forbedring i forhold til året før (75 MDKK), resulterende i en tilfredsstillende EBITDA margin på 15 %. Dette blev opnået på baggrund af en stram og effektiv omkostningsstyring.

Resultatet efter skat udviser et overskud på 5 MDKK mod 12 MDKK året før. Niveauet er ikke tilfredsstillende. Det betragtes dog som acceptabelt, at der blev opnået et positivt resultat i et meget vanskeligt år, præget af usikkerhed og omsætningsnedgang pga. Covid-19. Resultatet belastes desuden af større afskrivninger på udviklingsprojekter - på 49,3 MDKK mod 31,8 MDKK året før. Disse forventes at bidrage positivt til den fremtidige udvikling og indtjening.

Det kommende år

Markederne har rettet sig efter Covid-19, og koncernen vinder markedsandele bl.a. gennem øget salg af nyudviklede produkter. På denne baggrund forventes fremgang i omsætning og indtjening i 2021.

Beretning

Kapitalberedskabet

Koncernen har de nødvendige kreditfaciliteter til at finansiere det kommende års drift.

Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici

Drift og marked

Koncernens forretning består typisk i faste og langvarige kundeforhold, og har generelt en fordel i en relativ god geografisk spredning og en stor kundespredning. En stigende andel af salget er dog projektorienteret til enkelte markeder, hvilket nedsætter spredningen og derved øger risikoen mht. specifikke kunder og lande.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det skønnes løbende for hver enkel valuta, hvorvidt der skal foretages en afdækning af kursrisikoen - under hensyntagen til omkostningen herved i forhold til den samlede risiko, der foreligger for koncernen.

Den største valutarisiko for koncernen knytter sig til udviklingen i USD og CNY.

Renterisici

Moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Renterisikoen på prioritetsgælden er delvist afdækket med en rente SWAP.

Kreditrisici

Der foretages en systematisk kreditvurdering af alle betydende kunder, og der ydes kun kredit inden for de internt vedtagne kreditgrænser. På relevante markeder søges handel med større kunder kreditforsikret.

Koncernen har ikke risici vedrørende enkeltkunder, der giver anledning til bekymring i forhold til den samlede økonomiske situation.

Beretning

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Koncernen bruger en høj andel af omsætningen på produktudvikling. I 2020 blev der udgiftsført 68,2 MDKK (12,8% af omsætningen) mod 64,7 MDKK (11,4% af omsætningen) året før. Dertil kommer investeringer i nye applikationer og produkter på 72,7 MDKK (60,5 MDKK i 2019).

Der er tale om en fortsat meget betydelig investering i fremtiden. Koncernen er en teknologivirksomhed, og det er af afgørende betydning at alle software og hardwareplatforme og afledte produkter er førende i forhold til markedsstandarden. Koncernen har gennem de seneste år investeret mange ressourcer i at udvikle helt nye produktplatforme, på hvilke en række produkter er blevet succesfuldt implementeret. I den kommende periode vil der blive introduceret yderligere nye, markedsførende produkter på disse platforme, som vil bidrage afgørende til væksten i de kommende år.

Redegørelse for samfundsansvar jf. årsregnskabslovens §99a

Det overordnede mål for koncernen er at udvikle virksomhedens værdi på lang sigt, altid baseret på høj etik i forhold til vores medarbejdere, forretningspartnere og samfund.

Siden grundlæggelsen har koncernen været en socialt ansvarlig virksomhed med en målsætning om at gøre en forskel ved at udvikle nye produkter og serviceydelser, der er fordelagtige for samfundet og andre virksomheder og samtidig reducere og forebygge belastning af klima og miljø.

Vi ønsker ikke blot at overholde lovens ord, etiske standarder og internationale normer relateret til vores forretning. Vi vil mere og har særligt fokus på klima og miljø. Vi anser den globale opvarmning som en udfordring uden sidestykke, og da vi ved, at løsninger fra koncernen kan gøre en afgørende forskel i den grønne omstilling, styrker vi udviklingen af klimavenlige løsninger. Det langsigtede mål er at være kendt og anerkendt på verdensplan for produkter og løsninger, der giver maksimal energieffektivitet og øger anvendelsen af vedvarende energikilder.

Covid-19 påvirkning

Covid-19 har præget 2020 i koncernen som i alle andre virksomheder og i samfundet generelt. Prioriteterne for koncernen har hele vejen igennem været at sikre medarbejdernes sundhed og sikkerhed samt holde forretningen kørende globalt under hensyntagen til lokal lovgivning og myndighedernes anbefalinger. For de fleste funktionærer har 2020 indebåret mange måneders hjemmearbejde, mens koncernens produktion har kørt i hele perioden, dog underlagt en lang række Covid-19 forholdsregler. Allerede fra starten af pandemien nedsatte koncernen en task force til at håndtere forholdsregler, indkøb af værnemidler, indretning af faciliteter, kommunikation m.v. For de rejsende servicemedarbejdere, der besøger sites over hele verden, er der indført specifikke forholdsregler for rejser og ophold i udlandet. Rejseaktiviteten er i perioden begrænset mest muligt.

Beretning

Takket være en struktureret indsats og medarbejdernes forståelse og velvilje, er det lykkedes at køre forretningen videre med mindre påvirkninger. Det gælder også arbejdet med CSR og bæredygtighed i 2020.

Overordnet om CSR og bæredygtighed i 2020

Datterselskabet DEIF har siden 2016 været medlem af FN's Global Compact-initiativ, der opstiller 10 generelle principper for virksomheders arbejde med samfundsansvar inden for fire hovedområder:

- Menneskerettigheder og lige rettigheder for alle
- Arbejdsmiljø og sikkerhed
- Miljø
- Anti-korruption

Inden for hvert af de fire områder har koncernen udviklet politikker og guidelines, der er blevet kommunikeret og implementeret i hele virksomheden. De er formaliseret i 'DEIF Code of Conduct', som følger principperne i Global Compact. Hvert år opstiller vi mål og aktiviteter for CSR og bæredygtighed, og i de følgende afsnit beskriver vi politikker, indsatser og resultater i 2020. Vi har i løbet af året arbejdet systematisk med at gennemføre aktiviteter for at leve op til målsætningerne for en bæredygtig udvikling af virksomheden. Vi har endvidere fastsat nye målsætninger og aktiviteter for 2021.

I det overordnede arbejde med CSR og bæredygtighed har vi gennemført følgende aktiviteter i 2020:

- **Udarbejdelse af en langsigtet, bæredygtig vision for udviklingen af koncernen frem mod 2030.** Direktionen og bestyrelsen i DEIF har i 2020 udarbejdet og besluttet 'DEIF Strategic Intent 2030', en langsigtet vision for udvikling af virksomheden. Udvikling af klimavenlige energiløsninger spiller en hovedrolle i visionen, der understøtter FN verdensmålene nummer 7 (ren energi) og nummer 13 (klima). Ambitionen er at tredoble salget af klimavenlige, energieffektive løsninger og samtidig sikre, at koncernen' egne aktiviteter (scope 1+2) er CO₂-neutrale i 2025¹. Visionen danner nu rammen om udviklingen af strategier i hver forretningsenhed, så alle bidrager til at nå de langsigtede mål.
- **Væsentlighedsanalyse.** For at afdække og reducere mulige risici og understøtte en bæredygtig udvikling af virksomheden har vi i 2020 gennemført en væsentlighedsanalyse, der hjælper os med at prioritere sociale og miljømæssige indsatser i de kommende år. Analysen er i første omgang udført internt.
- **CSR-evalueringer.** I 2020 er der gennemført CSR evalueringer i selskaberne i Danmark, Kina og Singapore, Brasilien, Indien og Korea efter FN's kriterier (The Global Compact Self Assessment Tool). Evalueringen, der afdækker, hvor godt vores Code of Conduct og CSR-initiativer er implementeret i selskaberne, dokumenterer, at retningslinjerne i høj grad efterleves, og at CSR i høj grad er blevet en integreret del af forretningen.

¹ Koncernen igangsætter i 2021 arbejdet med at afdække ambition og krav i forhold til at udarbejde et årligt CO₂ regnskab. Regnskabet, der dækker koncernens globale aktiviteter, skal danne grundlag for at nå målet om at nedbringe CO₂-udledningen med to tredjedele i 2030 i forhold til udledningen i 2020.

Beretning

- **CSR risikoanalyse og anti-korruptionstræning.** Koncernen udfører en årlig CSR risikoanalyse, og i 2020 blev der ikke identificeret alvorlige CSR risici. Vi har endvidere indført et online risiko-screenings værktøj, som anvendes på alle større projekter, før de sættes i gang. Der blev i 2020 screenet 578 projekter, og analysen identificerede ingen alvorlige risici. Vi er specielt opmærksomme på risiko for korruption i den globale værdikæde og har i 2020 gennemført anti-korruptionstræning for ledere og relevante nøglemedarbejdere i alle forretningsenheder.
- **Flere kvinder (underrepræsenteret køn) i ledelsen.** Vi har i 2020 udarbejdet en ny rekrutteringsstrategi, der skal medvirke til sikre diversitet i koncernen, herunder øge andelen af kvinder i ledelse. Rekrutteringsstrategien skal understøtte koncernens langsigtede udviklingsvision og tager udgangspunkt i en grundfæstet tro på, at diversitet er en forudsætning for innovation og en succesfuld udvikling af virksomheden.

Næste skridt i 2021 i det overordnede CSR og bæredygtighedsarbejde:

- **Covid-19:** Fortsætte indsatsen for en tryk og sikker arbejdsplads globalt i lyset af Covid-19 pandemien.
- **Strategisk udvikling:** Kommunikere og forankre DEIF Strategic Intent 2030 i den globale organisation og udvikle strategier for de enkelte forretningsenheder inden for rammerne af den bæredygtige vision.
- **CSR og risiko:** Fortsætte de årlige CSR evalueringer og risikoscreening i den globale organisation.
- **Rekruttering:** Implementere ny rekrutteringsstrategi. I lyset af, at kun 9% af personer med en elektronikuddannelse i Danmark er kvinder, har vi endvidere en vigtig opgave i at sikre, at flere kvinder får øje for mulighederne i STEM-fagene, dvs. Science, Technology, Engineering og Mathematics.

Menneskerettigheder og lige rettigheder for alle

Politik

Vi støtter og respekterer beskyttelsen af de internationalt anerkendte menneskerettigheder og sikrer, at vi på ingen måde bidrager til at krænke disse retninger. Såvel koncernen som vores leverandører skal beskytte medarbejdere mod alle former for fysisk, seksuel eller psykisk misbrug.

Koncernen ønsker at sikre lige rettigheder for alle. Som en international virksomhed tilstræber vi mangfoldighed i organisationen. Det betyder, at vi giver lige muligheder for alle uanset race, køn, alder, religion og politisk overbevisning.

Vi har forpligtet os til at eksekvere på globale målsætninger om at være en mangfoldig virksomhed, herunder at øge andelen af kvinder i lederstillinger i koncernen. Vi sætter endvidere en ære i at udvikle vores medarbejdere og gennemfører årlige medarbejderudviklingssamtaler.

Beretning

Eksempler på aktiviteter og resultater i 2020

- **Medarbejderinvolvering:** Vi har gennemført rundbordssamtaler med godt 50 medarbejdere med henblik på at få feedback på gennemførte aktiviteter og input til fremtidige indsatser inden for tre hovedtemaer: Covid-19, håndtering af en større organisatorisk ændring i 2020 samt fokus på værdiskabelse i det daglige arbejde.
- **Rekruttering:** Rekrutteringsinitiativ i Skive med henblik på at gøre opmærksom på job- og karrieremuligheder i lokalområdet. Uddeling af legater til dygtige studerende for at tilskynde til videre uddannelse.
- **Socialt udsatte:** Koncernen har seks fleksjobbere ansat, hvilket svarer til lidt over 1% af medarbejderstyrken. Desuden har der i årets løb været flere personer i jobprøvning.
- **Uddannelsesstillinger:** Koncernen har et mål om at tage ansvar i forhold til uddannelse, konkret udtrykt i et mål om, at 4% af medarbejderne er ansat i uddannelsesstillinger. I 2020 var 7% af medarbejderne ansat som praktikanter, elever og lærlinge.
- **Kvinder i ledelse:** Se afsnittet om det underrepræsenterede køn.

Næste skridt i 2021

- **Kvinder i ledelse:** Sikre at antallet af kvinder i lederstillinger stiger frem mod 2025 i henhold til målsætninger og indsatser i den nye rekrutteringsstrategi, herunder medvirke til at påvirke kvinder til at søge STEM-fagene.
- **Rekruttering:** Fortsætte synliggørelse af udviklings- og karrieremuligheder i lokalområdet omkring Skive.
- **Socialt udsatte:** Fortsætte med at tage ansvar i lokalsamfundet ved at give socialt udsatte en chance for at komme ind på arbejdsmarkedet enten i uddannelsesstillinger, fleksjob eller jobprøvninger.

Arbejdsmiljø og sikkerhed

Politik

Koncernen sikrer foreningsfriheden og anerkender retten til kollektiv forhandling. Vi respekterer og overholder relevante arbejdsbestemmelser i de lande, hvor vi opererer.

Koncernen og vores underleverandører accepterer ikke tvangsarbejde og børnearbejde. Alle større underleverandører og partnere skal ved underskrift forpligte sig til at følge DEIFs code of conduct. Vi auditerer – og afholder opfølgningsmøder – med udvalgte leverandører og opsætter mål for selvevaluering og afrapportering. Ved manglende overholdelse skal underleverandøren udarbejde korrigerende handlingsplaner for at bringe forholdet i orden.

Koncernen og vores underleverandører sætter medarbejdernes sikkerhed før alt andet, og vi har en erklæret målsætning om nul arbejdsrelaterede skader. Vi forventer, at vores kunder tilbyder sikre arbejdsmiljøer, der forebygger uheld, så vores medarbejdere ikke udsættes for helbreds- og sikkerhedsmæssige risici, når de arbejder på kundesites. Vi giver sikkerhedstræning, instruktion samt supervision for alle medarbejdere og kun uddannet personale får lov til at udføre arbejdet. Vi auditerer løbende for at sikre, at vi altid overholder vores egen politik.

Beretning

Eksempler på aktiviteter og resultater i 2020

- **Covid-19:** På alle sites i Danmark og internationalt er der gjort en stor indsats for medarbejdernes sundhed og sikkerhed gennem pandemien. I henhold til national lovgivning og sundhedsmyndighedernes anbefalinger har alle de medarbejdere - med mulighed for det - arbejdet hjemmefra i perioder med nationale nedlukninger i de enkelte lande. For medarbejdere i produktionen og på serviceopgaver på kundernes anlæg er der udarbejdet procedurer og indkøbt værnemidler, der sikrer medarbejderne bedst muligt.
- **Medarbejdertilfredshed:** Alle ledere har afholdt møder med deres team for at diskutere resultaterne fra medarbejdertilfredshedsundersøgelsen, der blev gennemført i starten af 2020. Afdelingerne har som en del af opfølgningen udarbejdet handlingsplaner for forbedringer.
- **Sikkerhed og sundhed:** Vores mål er 0 arbejdsulykker. I 2020 har vi haft en mindre ulykke med fravær. Derudover tre indberettede nærværd-ulykker. Der er udarbejdet og implementeret global sikkerhedsinformation til brug for medarbejdere på on-site service-opgaver. Det totale sygefravær i 2020 var 2,4% mod 2,9% i 2019.
- **Håndtering af kemikalier:** Der er udført kemiske risikovurderinger af alle aktive stoffer, der anvendes i produktionen og på kontorerne.

Næste skridt i 2021

- **Sikkerhed on-site:** Fortsat særligt fokus på sikkerhed i forbindelse med on-site service, herunder afholdelse af workshops for medarbejderne med dilemma-cases og andre øvelser, der sætter fokus på de særlige risici, der kan opstå, når man rejser og arbejder på kunde-sites. Træningen starter i Danmark og bliver via de lokale selskabsledelser udført i de internationale selskaber.
- **Rejsepolitik:** Udarbejde ny rejsepolitik med fokus på både sikkerhed og klimapåvirkninger.
- **Arbejdsmiljø:** Fastholde den gode adfærd implementeret som en del af Covid-19 beredskabet i det kommende år, hvor vi forventer, at situationen gradvist normaliseres. Som en prøveordning planlægger vi at indføre en 'arbejde-hjemme' dag om ugen for de medarbejdere, der har mulighed for det med udgangspunkt i de gode erfaringer under corona pandemien. Vi vil desuden sætte yderligere fokus på ergonomi og bevægelse i dagligdagen – på hjemme-kontoret og arbejdspladsen.

Miljø:

Politik

Koncernen ønsker at være kundernes foretrukne, partner inden for grønne, sikre og pålidelige energi kontrolsystemer. Vores ISO 14001 certificering er med til at sikre, at vi lever op til vores miljøpolitik og arbejder med løbende forbedringer. Vores miljøpolitik omfatter primært energiforbrug/CO2-udledning, affald/cirkulær økonomi og ansvarlig håndtering af kemikalier.

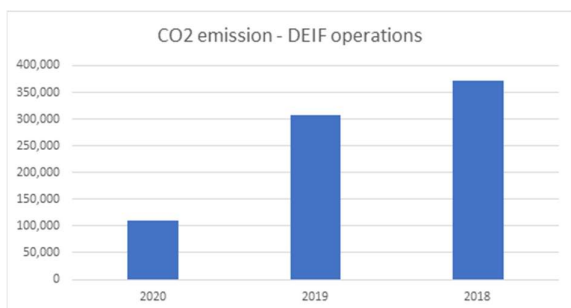
Vi forpligter os til at beskytte det lokale og globale miljø, herunder løbende at nedbringe vores energiforbrug og CO2-aftryk i vores egne aktiviteter. Vi sikrer, at medarbejderne i det daglige arbejde indarbejder miljøhensyn i deres beslutninger og handlinger.

Eksempler på aktiviteter og resultater i 2020

- **Strategic Intent 2030:** Den langsigtede vision udarbejdet og besluttet i 2020 sætter yderligere fokus på koncernen som markedets førende leverandør af grønne og rene løsninger og på at reducere eget energiforbrug og CO2-aftryk.

Beretning

- **Regeringens klimapartnerskab for produktionsvirksomheder:** Toke Foss har været næstformand i klimapartnerskaber og været med til at fremme koncernens mærkesager, herunder energieffektivisering og fokus på de danske grønne virksomheders bidrag til at dæmme op for de globale klimaudfordringer.
- **Danmarks Grønne Grundlov:** Koncernen er medunderskriver på initiativet Danmarks Grønne Grundlov, en generationskontrakt, der kan blive den røde tråd i Danmarks grønne omstilling.
- **Grøn sponsorpolitik:** Koncernens nye sponsorpolitik indeholder støtte inden for tre hovedområder, hvor vi som noget nyt afsætter midler til at støtte formål inden for CSR og specifikke, grønne initiativer.
- **CO2-udledning:** Den kendte CO2-udledning fra koncernens aktiviteter (scope 1 og 2) er mere end halveret i 2020 i forhold til året før på lokationen i Skive, som omfatter virksomhedens hovedkontor og produktion i Skive. Besparelsen er opnået ved indkøb af certificeret grøn strøm og en markant reduktion i forbruget af naturgas, der er erstattet af varmepumper til opvarmning af bygningerne i Skive. Målet er at nå et neutralt klimaaftryk i 2025 for firmaet som helhed.²



CO2-udledningen er mere end halveret fra 2019 til 2020 på koncernens hovedkontor og produktion i Skive.

- **Genanvendelse:** Målet om en genanvendelsesprocent på 64% er opnået i 2020, idet 69,5% af affaldet blev sendt til genanvendelse.
- **Kemikalieforbrug:** Antallet af kemikalier i koncernens produktion er 157 og dermed inden for målet om anvendelse af max. 160 kemikalier.

Næste skridt i 2021

- **Energiforbrug og CO2 udledning:** Afdække ambition og krav ift. udarbejdelse af årligt CO2 regnskab, som et vigtigt værktøj (omfattende scope 1 og 2) i det videre arbejde med at nedbringe energiforbruget og CO2-aftrykket fra koncernens aktiviteter globalt.
- **Grønne løsninger:** Implementere strategier for produktudvikling, der sikrer, at vi når visionens mål om at to tredjedele af koncernens omsætning i 2030 kommer fra klimavenlige produkter og løsninger.
- **Verdensmål:** Afdække og sætte mål for, hvilke konkrete aktiviteter, der skal udvikles og implementeres for at støtte mest muligt op om Verdensmålene 7 og 13 fremadrettet.
- **Genanvendelse af affald:** Øge genanvendelsesprocenten fra 69% til 75%.

² Koncernen igangsætter i 2021 arbejdet med at afdække ambition og krav i forhold til at udarbejde et årligt CO2 regnskab. Regnskabet, der dækker koncernens globale aktiviteter, skal danne grundlag for at nå målet om at nedbringe CO2-udledningen i 2030 i forhold til udledningen i 2020.

Beretning

Anti-korruption

Politik

Koncernen modarbejder enhver form for korruption, bestikkelse, afpresning og brug af andre metoder, der kan skabe interessekonflikter i forhold til vores forretning. Medarbejdere må kun modtage og give mindre gaver og må kun deltage i møder, events, osv., der ligger inden for almindelig forretningsskik. Beslutninger, handlinger eller opførsel, der kompromitterer koncernens holdning til anti-korruption, vil få konsekvenser for den/de involverede medarbejder(e).

Vores kontrakter udfærdiges altid i overensstemmelse med gældende lovgivning, og vi sikrer, at vores kontrakter med underleverandører, konsulenter og andre samarbejdspartnere indeholder afsnit omkring anti-korruption.

Eksempler på aktiviteter og resultater i 2020

- **Whistleblower-ordning:** Implementering af whistleblower system, hvor medarbejdere kan indrapportere mistanke om bedrageri, korruption eller andre væsentlige ulovligheder. Der har i 2020 ikke været indrapporteret sager gennem ordningen.
- **Code of Conduct:** Auditering af 40 forhandlere, konsulenter og samarbejdspartnere globalt. Alle de auditerede partnere levede op til kravene i DEIF's Code of Conduct.
- **Screening af risiko for korruption:** Alle selskaber har i 2020 screenet kunder og samarbejdspartnere for risiko for korruption. Der blev ikke fundet risici.
- **Anti-korruption guideline og træning:** Der er udarbejdet og implementeret en anti-korruption guideline, som alle medarbejdere har adgang til via intranettet. Der er afholdt anti-korruptions workshops i alle selskaber for relevante medarbejdere, der også har gennemført en e-learning træning i emnet.

Næste skridt i 2021:

- **Transparency International:** Blive medlem af Transparency International, der har til formål at bekæmpe korruption.
- **Anti-korruption review:** Udføre 'compliance' review i alle selskaber.

Risici i forbindelse med CSR

De væsentligste risici relaterede til vores aktiviteter knytter sig til at operere globalt, med medarbejdere og samarbejdspartnere i mange forskellige lande og kulturer. I forhold til vores medarbejdere er de største risici relaterede til arbejdsulykker og manglende overholdelse af vores code of conduct eller andre uregelmæssigheder blandt vores medarbejdere eller samarbejdspartnere, særligt ifht. korruption. Det er ledelsens opfattelse at vi ved at sætte høje krav til særligt arbejdsmiljø og nul tolerance overfor korruption i alt væsentlighed har afdækket disse risici.

Se den fulde CSR-rapport 2020 på: www.deif.com/about/corporate-social-responsibility.

Beretning

Lovpligtig redegørelse vedr. det underrepræsenterede køn i henhold til årsregnskabslovens §99b

I overensstemmelse med virksomhedens værdigrundlag ønsker koncernen at sikre lige rettigheder, vilkår og muligheder for alle uanset alder, nationalitet, race eller køn. Derfor forpligter vi os også til at arbejde på at øge andelen af kvindelige ledere i virksomheden.

Kønsmæssig sammensætning i ledelsen

Koncernen er en højteknologisk virksomhed, hvor tekniske kompetencer og know-how er af afgørende betydning. Rekrutteringsgrundlaget er derfor ofte kandidater med en teknisk videregående uddannelse som eksempelvis ingeniør/civilingeniør eller maskinmester, uddannelser med en relativt lav andel af kvinder. I 2020 var andelen af kvinder i koncernen 27%.

Målet i hele koncernen er at øge andelen af kvindelige ledere. Målsætningen er en del af vores samlede, globale CSR-arbejde og kendt i alle datterselskaber, der således også har fokus på området.

Vi har følgende politikker for at øge andelen af kvinder i ledelsen:

- Vi tilstræber at skabe lige udviklingsmuligheder uanset race, alder og køn.
- Vi ønsker at tiltrække kvindelige kandidater i forbindelse med rekruttering.

Handlinger og resultater i 2020:

- Antallet af kvindelige ledere afspejler den generelle kønsfordeling i koncernen. Kvindelige ledere udgør i 2020 ca. 20% af alle ledere. Siden 2019 er antallet af kvinder på VP niveau øget fra 6,5% til 12,5% i 2020, mens antallet på manager niveau ligger stabilt på ca. 22%. I direktionen er to ud af seks direktionsmedlemmer kvinder, det samme antal som i 2019.
- Vi samarbejder med uddannelsesinstitutioner for at udbrede kendskabet til DEIF som arbejdsplads, og det er en prioritet at deltage i tiltag, der har til formål at få flere kvinder ind på uddannelser inden for STEM (Science, Technology, Engineering, Mathematics).
- Vi gennemfører hvert år medarbejderudviklingssamtaler med alle medarbejdere, hvor karriereønsker og -muligheder afklares, herunder muligheden for at blive leder og nødvendig udvikling for at nå dertil.
- I løbet af de sidste fem år har vi ansat/udnævnt 11 kvinder i lederroller. Det svarer til 14,9% af alle udnævnelser/ansættelser i perioden (m/k) og udgør 44% af det samlede antal kvindelige ledere.

Antallet af kvindelige ledere er størst i hovedkvarteret i Danmark og datterselskabet i Kina. Kvindelige ledere er endvidere godt repræsenteret i supportfunktioner samt i produktion og logistik.

Måltal for underrepræsenteret køn i bestyrelsen

Koncernen har et mål om at øge andelen af kvinder i bestyrelsen, så der på sigt er en fordeling i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens vejledende oversigt over en ligelig kønsfordeling (40/60 pct.) i forhold til antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Med de nuværende seks generalforsamlingsvalgte medlemmer betyder det, at målet er at have mindst to kvindelige

Beretning

generalforsamlingsvalgte medlemmer i bestyrelsen inden udgangen af 2025. I 2020 var der en kvinde i bestyrelsen.

Bestyrelsens sammensætning opfylder p.t. de behov for kompetencer, som er relevante, hvorfor der i 2020 ikke er sket tilføjelse af kompetencer i form af et bestyrelsesmedlem, der repræsenterer det underrepræsenterede køn.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Nettoomsætning	1	531.932	566.723	0	0
Produktionsomkostninger		-240.066	-251.257	0	0
Bruttoresultat		291.865	315.466	0	0
Udviklingsomkostninger		-68.175	-64.689	0	0
Salgs- og distributionsomkostninger		-164.507	-179.974	0	0
Administrationsomkostninger		-42.280	-42.139	-999	-810
Resultat før finansielle poster		16.904	28.664	-999	-810
Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	9.184	14.331
Indtægt af kapitalandele i associerede virksomheder	2	343	122	343	122
Finansielle indtægter	3	1.916	1.436	0	58
Finansielle omkostninger	4	-16.923	-14.785	-112	-115
Resultat før skat		2.239	15.437	8.416	13.586
Selskabsskat	5	2.281	-2.986	244	136
Årets resultat		4.520	12.451	8.660	13.722

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Udviklingsprojekter		208.911	184.880	0	0
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	208.912	184.880	0	0
Grunde og bygninger		72.104	76.632	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		7.654	10.291	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.207	10.126	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.782	2.264	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		5.112	3.323	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	96.859	102.636	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	148.776	142.464
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.884	1.541	1.884	1.541
Værdipapirer		5.643	5.681	5.643	5.681
Deposita		1.760	1.811	0	0
Finansielle anlægsaktiver	8	9.287	9.033	156.304	149.686
Anlægsaktiver		315.058	296.549	156.304	149.687
Varebeholdninger	9	88.558	70.262	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		183.827	197.365	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	664	0
Andre tilgodehavender		16.975	8.659	201	209
Selskabsskat		5.106	5.714	0	14
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	475	353
Periodeafgrænsningsposter	10	2.177	3.518	0	0
Tilgodehavender		208.085	215.256	1.340	576
Likvide beholdninger		28.010	24.067	0	0
Omsætningsaktiver		324.654	309.585	1.340	576
Aktiver		639.711	606.134	157.644	150.262

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Aktiekapital		1.412	1.412	1.412	1.412
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		876	533	141.816	136.038
Overført resultat		157.365	152.514	9.728	9.718
Sikringsinstrumenter til fremtidige transaktioner		-6.696	-7.291	0	0
Egenkapital henført til kapi- talejere af moderselskabet		152.956	147.168	152.956	147.168
Minoritetsinteresser		40.118	44.621	0	0
Egenkapital	11	193.074	191.789	152.956	147.168
Udskudt skat	12	7.261	7.568	0	0
Hensatte forpligtelser		7.261	7.568	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		32.548	30.113	0	0
Anden langfristet gæld		20.544	8.495	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	53.092	38.608	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	13	3.328	3.285	0	0
Kreditinstitutter	13	247.830	229.072	1.557	1.408
Leverandører af varer og tjenesteydelser		64.888	68.116	76	97
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.345	919
Gæld til hovedaktionær		600	605	600	605
Anden gæld		69.636	67.091	111	66
Kortfristede gældsforpligtelser		386.284	368.169	4.690	3.095
Gældsforpligtelser		439.376	406.777	4.690	3.095
Passiver		639.711	606.134	157.644	150.262
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Øvrige noter	18-23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Aktiekapital	Reserve efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Sikringsin- strumenter til fremtidige transaktioner	Foreslået udbytte	Minoritetsin- teressers andel af egenkapita- len	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar 2020	1.412	533	152.514	-7.291	0	44.621	191.789
Betalt udbytte					0		0
Valutakursregulering vedrørende selvstændige udenlandske enheder			-3.467			-362	-3.829
Regulering af sikrings- instrumenter til dagsværdi				763			763
Skat af egenkapitalbevægelser				-168			-168
Årets resultat		343	8.318			-4.141	4.520
Egenkapital 31. december 2020	1.412	876	157.365	-6.696	0	40.118	193.074

Moderselskab

	Aktiekapital	Reserve efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Sikringsin- strumenter til fremtidige transaktioner	Foreslået udbytte	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000		DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar 2020	1.412	136.038	9.718	0	0	147.168
Valutakursregulering vedrørende selvstændige udenlandske enheder		-3.467				-3.467
Regulering af sikrings- instrumenter til dagsværdi		763				763
Skat af egenkapitalbevægelser		-168				-168
Årets resultat		8.651	10			8.660
Egenkapital 31. december 2020	1.412	141.816	9.728	0	0	152.956

Pengestrømsopgørelse for koncernen

1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK 1.000	2019 DKK 1.000
Årets resultat		4.520	12.451
Reguleringer	20	75.272	62.015
Ændring i driftskapital	21	-12.248	-6.403
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		67.544	68.063
Renteindbetalinger og lignende		1.916	1.436
Renteudbetalinger og lignende		-16.923	-14.785
Pengestrømme fra ordinær drift		52.536	54.714
Betalt selskabsskat		1.516	815
Pengestrømme fra driftsaktivitet		54.052	55.529
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-73.996	-60.524
Køb af materielle anlægsaktiver (ejendomme)		0	0
Køb af materielle anlægsaktiver (andre driftsmidler)		-7.486	-6.076
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver, netto		50	261
Salg af materielle anlægsaktiver		29	777
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-81.402	-65.562
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-5.810	-5.400
Ændring langfristet gæld		12.049	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		8.289	15.000
Kassekreditter		18.758	5.510
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		33.285	15.110
Ændring i likvider		5.935	5.077
Likvider 1. januar		24.067	19.300
Kursregulering		-1.992	-310
Likvider 31. december		28.010	24.067
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		28.010	24.067
Likvider 31. december		28.010	24.067

Noter til årsrapporten

		Koncern	
		2020	2019
		DKK 1.000	DKK 1.000
1 Nettoomsætning			
Geografiske markeder			
Asien		201.980	226.992
Europa & Afrika		249.697	267.768
Amerika		80.254	71.963
		531.932	566.723

		Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
2 Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder					
Andel af resultat i dattervirksomheder		0	0	9.184	14.331
Andel af overskud i associerede virksomheder		343	122	343	122
3 Finansielle indtægter					
Renteindtægter associerede virksomheder		0	8	0	8
Andre finansielle indtægter		1.916	1.428	0	50
		1.916	1.436	0	58
4 Finansielle omkostninger					
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder		0	0	42	4
Valtakursreguleringer		3.106	889	38	0
Andre finansielle omkostninger		13.817	13.897	31	111
		16.923	14.785	112	115

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
5 Selskabsskat				
Årets aktuelle skat	-1.155	-1.804	0	-14
Årets udskudte skat	-958	4.736	-244	-73
Reg. udskudt skat tidligere år	0	-49	0	-49
Årets skat i alt	-2.113	2.883	-244	-136

der fordeler sig således:

Skat af årets resultat	-2.281	2.986	-244	-136
Skat af egenkapitalbevægelser	168	-103	0	0
	-2.113	2.883	-244	-136

Skat af årets resultat forklares således:

Beregnet 22% skat af årets resultat før skat og resultat af kapitalandele i datterselskaber	417	3.369	-244	-191
Skatteeffekt af:				
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	25	130	0	42
Højere/lavere skatteprocent i udenlandske	2.081	-602	0	0
Skat vedrørende koncerninternt udbytte	253	324	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	13	0	13
Forhøjet fradrag forsøg og forskning	-5.058	-248	0	0
	-2.281	2.986	-244	-136

Noter til årsrapporten

	Udviklings- projekter	Goodwill
	DKK 1.000	DKK 1.000
6 Immaterielle anlægsaktiver		
Koncern		
Kostpris 1. januar	375.465	14.737
Kursregulering til ultimokurs	-632	0
Tilgang i årets løb	73.996	0
Afgang i året løb	-113	0
Kostpris 31. december	448.716	14.737
 Af- og nedafskrivninger 1. januar	190.585	14.737
Kursregulering til ultimokurs	-129	0
Årets afskrivninger	49.349	0
Af- og nedskrivninger 31. december	239.805	14.737
 Regnskabsmæssig værdi 31. december	208.911	0
 Afskrives over	3 - 5 år	3 - 5 år
	2020	2019
	DKK 1.000	DKK 1.000
 Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
 Udviklingsomkostninger	49.349	32.367

Udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af nye elektroniske produkter og løsninger til energi- og marinesektoren. Omkostningerne sammensætter sig i al væsentlighed af direkte lønninger, konsulentydelse samt indkøbte materialer, som registreres i selskabets interne projektmodul.

Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31. december 2020 i alt 208.911 TDKK - heraf er 23.843 TDKK igangværende projekter. De nye produkter og løsninger forventes at bidrage væsentligt til omsætningen og indtjeningen i de kommende år.

Noter til årsrapporten

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
7 Materielle anlægsaktiver					
Koncern					
Kostpris 1. januar	124.363	83.659	63.410	5.702	3.323
Kursregulering til ultimokurs	0	0	-2.058	0	0
Tilgang i årets løb	0	146	4.400	0	2.940
Afgang i årets løb	0	0	-2.720	0	0
Overførsler i årets løb	0	960	191	0	-1.151
Kostpris 31. december	124.363	84.765	63.222	5.702	5.112
Af- og nedskrivninger 1. januar	47.731	73.368	53.284	3.438	0
Kursregulering til ultimokurs	0	0	-1.576	0	0
Årets afskrivninger	4.528	3.743	3.923	482	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-2.616	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	52.259	77.111	53.015	3.920	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	72.104	7.654	10.207	1.782	5.112
Afskrives over	25 - 50 år	5 - 10 år	3 - 10 år	5 år	

2020	2019
DKK 1.000	DKK 1.000

Koncern

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	3.090	3.094
Udviklingsomkostninger	1.646	2.365
Salgs- og distributionsomkostninger	5.458	5.636
Administrationsomkostninger	2.508	2.566
	12.702	13.661

Noter til årsrapporten

	Moterselskab	
	2020	2019
	DKK 1.000	DKK 1.000
8 Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	6.959	6.959
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december	6.959	6.959
Opskrivninger 1. januar	135.504	121.375
Årets resultat	9.184	14.331
Udbytte til moderselskabet	0	0
Valutakursregulering	-3.467	165
Kursregulering af sikringsinstrumenter	763	-470
Skat af egenkapitalbevægelser	-168	103
Opskrivninger 31. december	141.816	135.504
Regnskabsmæssig værdi 31. december	148.776	142.464

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
DEIF A/S	Skive, Danmark	TDKK 5.155	100%	148.777	9.185

Noter til årsrapporten

8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	1.006	1.006	1.006	1.006
Kostpris 31. december	1.006	1.006	1.006	1.006
Opskrivninger 1. januar	534	412	534	412
Årets resultat	343	122	343	122
Opskrivninger 31. december	877	534	877	534
Regnskabsmæssig værdi				
31. december	1.884	1.541	1.884	1.541

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
FossFlakes A/S	Skive, Danmark	TDKK 500	21,75%	8.660	1.575

Noter til årsrapporten

8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Koncern	Værdi- papirer	Deposita
	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	5.842	1.811
Årets afgang	0	51
Kostpris 31. december	5.842	1.760
Opskrivninger 1. januar	0	0
Årets opskrivninger	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0
Nedskrivninger 1. januar	162	0
Årets nedskrivninger	38	0
Nedskrivninger 31. december	200	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.643	1.760
		Værdi- papirer
		DKK 1.000
Moderselskab		
Kostpris 1. januar		5.842
Kostpris 31. december		5.842
Opskrivninger 1. januar		0
Årets opskrivninger		0
Opskrivninger 31. december		0
Nedskrivninger 1. januar		162
Årets nedskrivninger		38
Nedskrivninger 31. december		200
Regnskabsmæssig værdi 31. december		5.643

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
9 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	47.444	37.812	0	0
Varer under fremstilling	2.175	3.391	0	0
Halvfabrikata og færdigvarer	50.982	39.836	0	0
Aktivering af indirekte produktionsomkostninger	1.360	1.700	0	0
Forskydning intern avance	-13.403	-12.477	0	0
	88.558	70.262	0	0

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter.

11 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 2.824 aktier a nominelt DKK 500.

	2020	2019
	Antal	Antal
Egne aktier, a nominelt DKK 500	102	102
Procentdel af virksomhedskapitalen	3,6%	3,6%
Selskabskapitalen er fordelt således:	Antal	Nominel værdi
A-aktier	282,4	141,2
B-aktier	2.541,6	1.270,8
	2.824	1.412

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
12 Udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	44.421	39.373	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.784	1.946	0	0
Varebeholdninger	299	374	0	0
Hensættelse til omkostninger, salg af IP-rettighe	0	-2.478	0	0
Forudbetaling salg af IP-rettighe	0	3.621	0	0
Periodeafgrænsningsposter	151	434	0	0
Låneomkostninger	-218	-202	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-39.176	-35.502	-475	-353
	7.261	7.568	-475	-353

Udskudt skat er afsat svarende til den aktuelle skattesats.

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	7.568	2.935	-353	-280
Udskudt skat indregnet i resultatopg.	-139	4.736	-122	-73
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-168	-103	0	0
	7.261	7.568	-475	-353

Det indregnede skatteaktiv i moderselskabet består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet i sambeskatningskredsen inden for de kommende år.

Noter til årsrapporten

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder indenfor 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser.
Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Gæld til realkreditinstitutter (langfristede gældsforpligtelser)				
Efter 5 år	22.510	21.138	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.038	8.975	0	0
Langfristet del	32.548	30.113	0	0
Inden for 1 år	3.328	3.285	0	0
	35.877	33.398	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	247.830	229.072	1.557	1.408
Kortfristet del	247.830	229.072	1.557	1.408
	268.373	229.072	1.557	1.408
Anden gæld (langfristet gældsforpligtelser)				
Mellem 1 og 5 år	0	0	0	0
	0	0	0	0

14 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Henlæggelser til reserver	343	122	8.651	14.452
Overført overskud minoritetsinteresser	-4.141	-1.271	0	0
Overført overskud	8.318	13.600	10	-730
	4.520	12.451	8.660	13.722

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter				
Lejeforpligtelser vedrørende produktions- og administrationsbygninger	3.754	3.928	0	0
Leasingaftale vedrørende leje af biler	6.166	7.013	0	0
Sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	72.104	76.632	0	0
Andre værdipapirer samt likvide beholdninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	262	249	0	0
Selvskyldnerkaution overfor selskabets pengeinstitut	1.725	1.765	0	0
Herudover er der overfor selskabets pengeinstitut afgivet virksomhedspant på:	60.000	60.000	0	0
Der er stillet arbejdsgarantier over for udvalgte kreditorer for:	7.221	7.299	0	0
Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for Nordea for det til enhver tid værende bankengagement med DEIF A/S.				
Kontraktlige forpligtelser				
Selskabet har indgået ramme-aftaler med visse leverandører om løbende indkøb.				
Eventualforpligtelser				
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Toke Foss Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.				

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	376	349	64	43
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	701	754	0	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Andre ydelser	1.102	433	349	188
	2.179	1.536	413	231
17 Medarbejderforhold				
Lønninger	248.361	248.337	355	312
Pensioner	16.547	19.760	0	0
Andre omkostninger til social sikring	16.227	16.353	0	0
	281.135	284.450	355	312
er omkostningsført således:				
Produktionsomkostninger	52.228	57.415	0	0
Udviklingsomkostninger	62.191	62.911	0	0
Salgs- og distributionsomkostninger	136.714	133.468	0	0
Administrationsomkostninger	30.003	30.656	355	312
	281.135	284.450	355	312
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	3.510	3.540	355	312
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	543	547	1	1

Noter til årsrapporten

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse	Grundlag
Toke Foss, Gentofte, Danmark	Hovedaktionær

Transaktioner og samhandel med alle nærtstående parter afvikles på markedsmæssige vilkår.

Herudover har der ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet, samt normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

19 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger og renteswap.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Moder	
	2020	2019	2020	2019
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Aktiver	0	0	0	0
Forpligtelser	9.098	9.861	0	0

Dagsværdien af renteswap udgør på balancedagen TDKK -9.098. Renteswaps udløber i 2024 hhv. 2025.

Noter til årsrapporten

	2020	2019
	DKK 1.000	DKK 1.000
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.916	-1.436
Finansielle omkostninger	16.923	14.785
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	62.051	46.028
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	74	244
Indtægt af kapitalandele i associerede virksomheder	-343	-122
Skat af årets resultat	-2.281	2.986
Regulering sikringsinstrumenter excl. skat	763	-470
	75.272	62.015
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-18.296	971
Ændring i tilgodehavender	6.735	-10.373
Ændring i leverandører mv.	-687	2.999
	-12.248	-6.403

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Toke Foss Holding A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb, der forfalder ved udløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, Toke Foss Holding A/S, samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

De regnskaber, der er anvendt til brug for koncernens årsrapport, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Koncernens årsrapport er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Den del af koncernresultatet som kan henføres til minoritetsinteresser præsenteres som en særskilt post under resultatdisponeringen for koncernen "Overført overskud minoritetsinteresser". Den del af koncernegenkapitalen som kan henføres til minoritetsinteresser præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen "Minoritetsinteressers andel af egenkapitalen".

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes for så vidt angår varesalg og varekøb i resultatopgørelsen under bruttoresultat under bruttoresultatet, øvrige indregnes under finansielle poster.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen under samme post som realiseret gevinster og tab.

Resultatopgørelsen og balanceposterne for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre gældsforpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under sikringsinstrumenter til fremtidige transaktioner. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handels- og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen opgøres eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af prisreduktioner i form af rabatter.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv. samt drift, administration og ledelse af fabrikken.

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Salgs- og distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift, afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår til lige i det omfang, goodwill vedrører salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Regnskabspraksis

Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat efter skat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskat-teordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Toke Foss Holding A/S fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst hensættes og betales af Toke Foss Holding A/S.

Skatteeffekten af sambeskatningen med den danske dattervirksomhed fordeles på såvel overskud som underskud i dattervirksomheden i forhold til dennes skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i aconto-skatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til de pågældende udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger, som direkte kan henføres til udviklingen af kundetilpassede produkter, og hvor der foreligger kontrakt om et konkret, fremtidigt salg, indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Udviklingsomkostninger, som relaterer sig til enkeltstående større projekter indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver. Udviklingsprojekter indregnes dog kun i de tilfælde, hvor de er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet. Herudover sker der kun indregning i de tilfælde, hvor der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder ovennævnte kriterier for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. De p.t. aktiverede udviklingsomkostninger afskrives over 3 - 5 år.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den p.t. aktiverede goodwill afskrives over 3 – 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, som opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	25 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år
Indretning lejede lokaler	5 år

Regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres. Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af væsentlig værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles i moderselskabets årsrapport efter den indre værdis metode.

I moderselskabets balance indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til DKK 0. Såfremt moderselskabet har en retlig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensættelse hertil.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges i moderselskabet ved overskudsdisponeringen til en "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele i unoterede selskaber, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Eventuelle låneomkostninger i fremstillingsperioden indregnes ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Dette udgør typisk forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende regnskabsposter, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, hvis der er betalt for meget i acontoskat, og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat

Hensatte forpligtelser

Hensættelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, der forventes holdt til udløb, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi (kurstab) indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i alt væsentlighed svarer til nominel værdi.

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Det er undladt at udarbejde særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som koncernresultatet reguleret for ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger, betalt vedrørende ekstraordinære poster og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Forklaring af nøgletal

Nøgletallene er beregnet således:

Vækst =	=	$\frac{\text{Nettooms.indeværende år} - \text{Nettoomssidste år} \times 100}{\text{Nettoomsætning sidste år}}$
Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
EBITDA margin	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster og afskrivninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Diana Daniela Hidalgo Foss

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-615102953396

IP: 213.32.xxx.xxx

2021-07-08 05:40:30Z

NEM ID 

Diana Daniela Hidalgo Foss

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-615102953396

IP: 213.32.xxx.xxx

2021-07-08 05:40:30Z

NEM ID 

Toke Alexander Foss

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-348068575978

IP: 212.97.xxx.xxx

2021-07-08 15:39:46Z

NEM ID 

Kristian Dalsgaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-192585633572

IP: 80.63.xxx.xxx

2021-07-09 07:54:48Z

NEM ID 

Bjørn Jakobsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: CVR:33771231-RID:90539805

IP: 208.127.xxx.xxx

2021-07-09 07:58:36Z

NEM ID 

Jesper Kiillerich Viborg

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: CVR:33771231-RID:22552973

IP: 83.136.xxx.xxx

2021-07-09 08:10:05Z

NEM ID 

Toke Alexander Foss

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-348068575978

IP: 87.56.xxx.xxx

2021-07-09 10:02:43Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 0YNDP-4SXQD-FHL55-MIZZ6-GIWHQ-YVIXF

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **<https://penneo.com/validate>**