



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 996 201 104
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KOMPAN HOLDING NORWAY AS
Forretningsadresse: Grønland 53
3045 DRAMMEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: -

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Morten Kyed
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.06.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 20.11.2020



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|--|------|------------------|------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | 6 | 58 478 | 75 942 |
| Sum kostnader | | 58 478 | 75 942 |
| Driftsresultat | | -58 478 | -75 942 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen finansinntekt | | 3 185 704 | 2 302 326 |
| Sum finansinntekter | | 3 185 704 | 2 302 326 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | 8 | 3 183 858 | 2 892 568 |
| Annen finanskostnad | | 971 | 0 |
| Sum finanskostnader | | 3 184 829 | 2 892 568 |
| Netto finans | | 875 | -590 242 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -57 603 | -666 184 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -57 603 | -666 184 |
| Årsresultat | | -57 603 | -666 184 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Udekket tap | | -57 603 | -666 184 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -57 603 | -666 184 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 8, 10 | 32 536 000 | 32 506 000 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 32 536 000 | 32 506 000 |
| Sum anleggsmidler | | 32 536 000 | 32 506 000 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | 8 | 3 135 636 | 2 941 399 |
| Sum fordringer | | 3 135 636 | 2 941 399 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 7 | 0 | 971 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 0 | 971 |
| Sum omløpsmidler | | 3 135 636 | 2 942 370 |
| SUM EIENDELER | | 35 671 636 | 35 448 370 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | 4, 5 | 6 976 185 | 6 341 986 |
| Overkurs | 4 | 4 865 801 | 0 |
| Sum innskutt egenkapital | | 11 841 986 | 6 341 986 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 4, 5 | -11 349 283 | -11 291 681 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Sum opptjent egenkapital | | -11 349 283 | -11 291 681 |
| Sum egenkapital | | 492 703 | -4 949 695 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Øvrig langsiktig gjeld | 8 | 35 163 932 | 40 383 064 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 35 163 932 | 40 383 064 |
| Sum langsiktig gjeld | | 35 163 932 | 40 383 064 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Annen kortsiktig gjeld | 3 | 15 001 | 15 001 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 15 001 | 15 001 |
| Sum gjeld | | 35 178 933 | 40 398 065 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 35 671 636 | 35 448 370 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2019 895490

Enheten

Organisasjonsnummer: 996 201 104
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KOMPAN HOLDING NORWAY AS
Forretningsadresse: Grønland 53
3045 DRAMMEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til konsernet: -

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Morten Kyed
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.06.2019

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 10.08.2019

Brønnøysundregistrene

Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Administrasjonen 75 00 75 09 Telefaks 75 00 75 05
E-post: fimapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 996 201 104
KOMPAN HOLDING NORWAY AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|---|------|-----------|-----------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | 6 | 58 478 | 75 942 |
| Sum kostnader | | 58 478 | 75 942 |
| Driftøresultat | | -58 478 | -75 942 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen finansinntekt | | 3 185 704 | 2 302 326 |
| Sum finansinntekter | | 3 185 704 | 2 302 326 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | 8 | 3 183 858 | 2 892 568 |
| Annen finanskostnad | | 971 | 0 |
| Sum finanskostnader | | 3 184 829 | 2 892 568 |
| Netto finans | | 875 | -590 242 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -57 603 | -666 184 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -57 603 | -666 184 |
| Årsresultat | | -57 603 | -666 184 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Udekket tap | | -57 603 | -666 184 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -57 603 | -666 184 |



Organisasjonnr: 996 201 104
KOMPAN HOLDING NORWAY AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2018 2017

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler
Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 8, 10 32 536 000 32 506 000

Sum finansielle anleggsmidler 32 536 000 32 506 000

Sum anleggsmidler 32 536 000 32 506 000

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre fordringer 8 3 135 636 2 941 399

Sum fordringer 3 135 636 2 941 399

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende 7 0 971

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 0 971

Sum omløpsmidler 3 135 636 2 942 370

SUM EIENDELER 35 671 636 35 448 370

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital 4, 5 6 976 185 6 341 986

Overkurs 4 4 865 801 0

Sum innskutt egenkapital 11 841 986 6 341 986

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 4, 5 -11 349 283 -11 291 681

Sum opptjent egenkapital -11 349 283 -11 291 681

Sum egenkapital 492 703 -4 949 695

Gjeld

Langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld 8 35 163 932 40 383 064

Øvrig langsiktig gjeld 8 35 163 932 40 383 064



| | | |
|----------------------------|------------|------------|
| Sum annen langsiktig gjeld | 35 163 932 | 40 383 064 |
| Sum langsiktig gjeld | 35 163 932 | 40 383 064 |
| Kortsiktig gjeld | | |
| Annen kortsiktig gjeld | 3 15 001 | 15 001 |
| Sum kortsiktig gjeld | 15 001 | 15 001 |
| Sum gjeld | 35 178 933 | 40 398 065 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 35 671 636 | 35 448 370 |



Organisasjonnr: 996 201 104
KOMPAN HOLDING NORWAY AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
4

Antall aksjer og aksjeeiere

| <u>Aksjeklasse</u> | <u>Ant. aksjer</u> | <u>Pålydende</u> | <u>Bokført verdi</u> |
|------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Ordinære aksjer | 6341986.00 | 1.10 | 6976185.00 |
| <u>Aksjeeiere - fritekst</u> | <u>Antall</u> | <u>Eierandel</u> | <u>Aksjeklasse</u> |
| Kompan A/S, Danmark | 6341986.00 | 100.00% | Ordinære aksjer |
| <u>Sum</u> | <u>Sum antall</u> | <u>Sum eierandel</u> | |
| | 6341986.00 | 100.00% | |

Note

Ytelser til ledende personer
Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

| <u>Ytelser</u> | <u>Lønn</u> | <u>Pensj.forpl.</u> | <u>Andre godtgj.</u> |
|----------------|-------------|---------------------|----------------------|
|----------------|-------------|---------------------|----------------------|

Note
6

Ytelser til revisjon

| <u>Revisjon</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
|-------------------------------------|--------------|------------------|
| | 7200.00 | 6500.00 |
| <u>Andre tjenester</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
| | 23200.00 | 27000.00 |
| <u>Sum godtgjørelse til revisor</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
| | 30400.00 | 33500.00 |

Note
6

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:



0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og akajeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Note

10

Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

Tilknyttet selskap/datterselskap

| <u>Navn og adresse</u> | <u>Eierandel</u> | <u>Stemmeandel</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Resultat</u> |
|------------------------|------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| Kompan Norge AS | 100.00% | 100.00% | 6733983.00 | 1521949.00 |
| Lek&Sikkerhet AS | 100.00% | 100.00% | 12630.00 | -17370.00 |

Konsernregnskapet inngår i konsolideringen til morselskap: Nei



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Kompan Holding Norway AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kompan Holding Norway AS som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better
working world

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

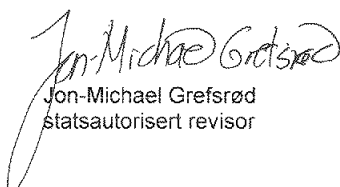
Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 1. juli 2019
ERNST & YOUNG AS



Jon-Michael Grefsrød
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Kompan Holding Norway AS



Kompan Holding Norway AS

Årsrapport for 2018

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning



Årsberetning 2018

Kompan Holding Norway AS

Adresse: Grønland 53, 3003 Drammen

Org. nr: 996 201 104

Virksomhetens art og hvor den drives

Kompan Holding Norway AS' virksomhet er å eie aksjer i datterselskaper. Selskapet eies av Kompan A/S i Danmark. Forretningsadressen er Grønland 53, 3003 Drammen.

Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Det er i året oppnådd et årsresultat på NOK -57 603. Det fremlagte regnskapet gir etter styrets mening et rettsvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat ved årsskiftet. I inneværende år forventes aktivitet og resultat på nivå med 2018.

Innstilling om utbytte

Styret har fremlagt forslag om at der ikke utdeles utbytte.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke hatt forsknings- eller utviklingsaktiviteter i 2018.

Forsatt drift

Årsregnskapet for 2018 er satt opp under forutsetning av fortsatt drift. Det bekreftes herved at forutsetningen om fortsatt drift er til stede.

Arbeidsmiljø

Styret mener arbeidsmiljøet i selskapet er tilfredsstillende. Det har ikke vært skader eller ulykker i 2018. Sykefravær er på nivå med siste år.

Ligestilling

Selskapet har ingen ansatte. Styret består av to menn og en kvinne. Styret har ut fra en vurdering av antall ansatte og stillingskategorier ikke funnet det nødvendig å iverksette spesielle tiltak med hensyn til likestilling.

Ytre miljø

Bedriften forurensar ikke det ytre miljø.



Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Kompan Holding Norway AS:

| | | |
|---------------|-----|---------|
| Udekket tap | NOK | -57 603 |
| Sum disponert | NOK | -57 603 |

Odense, 27. juni 2019

Søren Staagaard Andersen
Styremedlem

Peter Elkjær-Larsen
Styremedlem

Morten Kyed
Daglig leder

Connie Astrup-Larsen
Styreleder



Kompan Holding Norway AS

Resultatregnskap

| | Note | 2018 | 2017 |
|---|------|-----------------------|------------------------|
| Driftskostnader | | | |
| Annen driftskostnad | 6 | <u>58 478</u> | <u>75 943</u> |
| Driftsresultat | | <u>-58 478</u> | <u>-75 943</u> |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen finansinntekt | | 3 185 704 | 2 302 326 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | 8 | 3 183 858 | 2 892 568 |
| Annen finanskostnad | | <u>971</u> | <u>0</u> |
| Netto finansposter | | <u>875</u> | <u>-590 242</u> |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | <u>-57 603</u> | <u>-666 184</u> |
| Årsresultat | | <u>-57 603</u> | <u>-666 184</u> |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Udekket tap | | <u>-57 603</u> | <u>-666 184</u> |



Kompan Holding Norway AS

Balanse pr. 31. desember

| | Note | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| <i>Finansielle anleggsmidler</i> | | | |
| Investeringer i datterselskap | 8, 10 | <u>32 536 000</u> | <u>32 506 000</u> |
| Sum finansielle anleggsmidler | | <u>32 536 000</u> | <u>32 506 000</u> |
| Sum anleggsmidler | | <u>32 536 000</u> | <u>32 506 000</u> |
| Omløpsmidler | | | |
| <i>Fordringer</i> | | | |
| Andre fordringer | 8 | <u>3 135 636</u> | <u>2 941 399</u> |
| Sum fordringer | | <u>3 135 636</u> | <u>2 941 399</u> |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 7 | <u>0</u> | <u>971</u> |
| Sum omløpsmidler | | <u>3 135 636</u> | <u>2 942 370</u> |
| Sum eiendeler | | <u>35 671 636</u> | <u>35 448 370</u> |



Kompan Holding Norway AS

Balanse pr. 31. desember

| | Note | 2018 | 2017 |
|-------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Egenkapital | | | |
| <i>Innskutt egenkapital</i> | | | |
| Aksjekapital | 4, 5 | 6 976 185 | 6 341 986 |
| Overkurs | 4 | 4 865 801 | 0 |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>11 841 986</u> | <u>6 341 986</u> |
| <i>Opptjent egenkapital</i> | | | |
| Annen egenkapital | 4, 5 | <u>-11 349 283</u> | <u>-11 291 681</u> |
| Sum opptjent egenkapital | | <u>-11 349 283</u> | <u>-11 291 681</u> |
| Sum egenkapital | | <u>492 703</u> | <u>-4 949 695</u> |
| Gjeld | | | |
| <i>Annen langsiktig gjeld</i> | | | |
| Øvrig langsiktig gjeld | 8 | <u>35 163 932</u> | <u>40 383 064</u> |
| Sum annen langsiktig gjeld | | <u>35 163 932</u> | <u>40 383 064</u> |
| <i>Kortsiktig gjeld</i> | | | |
| Annen kortsiktig gjeld | 3 | <u>15 001</u> | <u>15 001</u> |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>15 001</u> | <u>15 001</u> |
| Sum gjeld | | <u>35 178 933</u> | <u>40 398 065</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>35 671 636</u> | <u>35 448 370</u> |

Odense, 27. juni 2019

Morten Kyed
Daglig leder

Connie Astrup-Larsen
Styreleder

Peter Elkjær-Larsen
Styremedlem

Søren Straagaard Andersen
Styremedlem



Kompan Holding Norway AS

Kontantstrømoppstilling

| | Note | 2018 | 2017 |
|--|------|-----------------|-------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Resultat før skattekostnad | | -57 603 | -666 184 |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter | | -194 236 | -2 302 326 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | <u>-251 839</u> | <u>-2 968 510</u> |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | |
| Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak | | -30 000 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | <u>-30 000</u> | <u>0</u> |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld | | -5 219 132 | 8 468 510 |
| Innbetaling av ikke registrert kapitalforhøyelse | | 0 | -5 500 000 |
| Kapitalinnskudd | | 5 500 000 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | <u>280 868</u> | <u>2 968 510</u> |
| Netto endring i likvider i året | | -971 | 0 |
| Konter og bankinnskudd per 01.01 | | 971 | 971 |
| Konter og bankinnskudd per. 31.12 | | <u>0</u> | <u>971</u> |



Kompan Holding Norway AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse og noteopplysninger og er avlagt i samsvar med aksjelov, regnskapslovens ordinære regler og god regnskapsskikk gjeldende pr. 31. desember 2018. Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlenes levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15 000. Direkte vedlikehold av kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger tillegges driftsmidlets kostprisdiftsmidler og avskrives i takt med driftsmidlet.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Valutadifferanser resultatføres direkte under finansielle poster.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Kontantstrømoppstilling

Selskapets kontantstrøm er oppgjort etter den indirekte modellen.

Konsernregnskap

Kompan Holding Norway AS er morselskap til Kompan Norge AS. Det utarbeides ikke konsernregnskap i Norge siden Kompan Holding Norge AS er et heleid datterselskap av Kompan A/S i Danmark som utarbeider konsernregnskap, jf Regnskap §3-7.

Note 2 - Andre fordringer

Selskapet har ingen fordringer med forfall senere enn ett år.

Note 3 - Gjeld

Selskapet har ingen gjeld som forfaller til betaling mer enn fem år etter regnskapsårets slutt.



Kompan Holding Norway AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 4 - Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Udekket tap | Sum |
|----------------------|--------------|-----------|-------------|------------|
| Egenkapital 01.01.18 | 6 341 986 | 0 | -11 291 681 | -4 949 695 |
| Årsresultat | 0 | 0 | -57 603 | -57 603 |
| Kapitalinnskudd | 634 199 | 4 865 801 | 0 | 5 500 000 |
| Egenkapital 31.12.18 | 6 976 185 | 4 865 801 | -11 349 283 | 492 703 |

Note 5 - Aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen pr.31.12.18 består av:

| | Antall | Pålydende | Balanseført |
|-----------------|-----------|-----------|-------------|
| Ordinære aksjer | 6 341 986 | 1,1 kr | 6 976 185 |

| | Antall aksjer | Eierandel | Stemmeandel |
|---------------------|---------------|-----------|-------------|
| Kompan A/S, Danmark | 6 341 986 | 100 % | 100 % |

Note 6 - Lønnskostnader, pensjoner m.m.

Selskapet har ingen ansatte, og er ikke pliktig til å ha obligatorisk tjenstepensjon.

Daglig leder, Morten Kyed er ansatt hos Kompan Norge AS og mottar lønn derifra. Styremedlemmer har ikke mottatt godtgjørelse.

| <i>Godtgjørelse til revisor</i> | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|--------|--------|
| Avtalt honorar lovpålagt revisjon | 7 200 | 6 500 |
| Fakturert annen bistand | 23 200 | 27 000 |
| Sum | 30 400 | 33 500 |

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret

Note 7 - Bankinnskudd, kontanter og lignende

Av bankinnskudd pr 31.12.2018 er kr 0 bundet til skattetrekk. Selskapet har ingen ansatte.



Kompan Holding Norway AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 8 - Mellomværende med konsernselskap

| <i>Fordringer</i> | 2018 | 2017 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Konsernbidrag | 3 135 636 | 2 941 399 |
| <i>Gjeld</i> | 2018 | 2017 |
| Gjeld til konsernselskap | 35 163 932 | 40 383 064 |

Gjelden er til morselskap Kompan A/S (Danmark) som pr 31.12.2018 utgjør 35 163 932 kr og er klassifisert som langsiktig gjeld. Det er bokført rentekostnader på 3 183 858 kr i tilknytning til gjelden.

Note 9 - Skatt

| <i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i> | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Ordinært resultat før skattekostnad | -57 603 | -666 184 |
| Permanente forskjeller | -3 135 636 | -2 302 326 |
| Årets skattegrunnlag | <u>-3 193 239</u> | <u>-2 968 510</u> |
| <i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i> | 2018 | 2017 |
| Underskudd til fremføring | <u>-20 069 389</u> | <u>-16 876 150</u> |
| Netto midlertidige forskjeller pr 31.12 | <u>-20 069 389</u> | <u>-16 876 150</u> |
| Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (22% for i år, 23% for i fjor) | -4 415 266 | -3 881 514 |

Selskapet balansefører ikke utsatt skattefordel.

Note 10 - Investeringer i datterselskaper

| Foretaksnavn | Kontor | Eierandel | stemmeandel | Egenkapital | Resultat |
|--------------------|---------------------------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| Kompan Norge AS | Grønland 53, 3045 Drammen | 100 | 100 | 6 733 983 | 1 521 949 |
| Lek & Sikkerhet AS | Grønland 53, 3045 Drammen | 100 | 100 | 12 630 | -17 370 |



KOMPAN Holding A/S

CVR-nr. 35 66 39 08

C.F. Tietgens Boulevard 32C

5220 Odense SØ

Årsrapport 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

den 9. maj 2019

Dirigent Peter Møller Nielsen



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Indhold

| | |
|---|-----------|
| Ledelsesberetning | 2 |
| Resultater i 2018 og forventninger til 2019 | 2 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 3 |
| Regnskabsberetning | 4 |
| Oplysninger om selskabet | 7 |
| Koncernregnskab 1. januar – 31. december | 8 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Totalindkomstopgørelse | 9 |
| Pengestrømsopgørelse | 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Oversigt over noter til koncernregnskabet | 15 |
| Moderselskabs årsregnskab 1. januar – 31. december | 60 |
| Resultatopgørelse | 60 |
| Forslag til resultatdisponering | 60 |
| Balance | 61 |
| Egenkapitalopgørelse | 62 |
| Oversigt over noter til årsregnskabet | 63 |
| Ledelsespåtegning | 67 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 68 |
| Nøgletalsdefinitioner | 70 |
| Koncernoversigt | 71 |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

KOMPAN koncernens hovedaktivitet er udvikling, produktion og salg af legepladser, udendørs sport og fitness faciliteter samt indendørs møbler og løsninger. Koncernen forhandler herudover produkter fra tredjepartsleverandører, som relaterer sig hertil og sælger service- og installationsydelser i tilknytning til produktsalget.

Koncernen sælger på det globale marked og er markedsledende.

Resultater i 2018 og forventninger til 2019

Omsætningen steg med 15,9% til DKK 1.935,0 mio.

Resultatet før skat steg med DKK 92,9 mio til DKK 129,9 mio.

Afkast af investeringer i distributionsnetværk og øgede investeringer i produktudvikling kan aflæses i dette års resultat og forventes at forbedre koncernens resultater fremadrettet.

Resultater i 2018

KOMPAN koncernen opnåede i 2018 et resultat før finansielle poster og skat på DKK 168,2 mio. mod DKK 84,3 mio. i 2017.

Resultatet for 2018 er påvirket af fortsat øgede investeringer i salg og distributionsnetværk samt produktudvikling. Det begyndende afkast af disse investeringer kan aflæses i dette års resultat og forventes at forbedre koncernens resultater fremadrettet.

Årets resultat er på niveau med det forventede.

Forventninger til 2019

Omsætning og resultat

KOMPAN vil fortsætte sin flerårige strategi med investering i distributionsnetværk og øgede investeringer i produktudvikling.

For 2019 forventes fortsat vækst i omsætningen, og et resultat af primær drift som er på niveau med eller forbedret i forhold til 2018, men resultatet vil fortsat være præget af det forhøjede investeringsniveau.

Modervirksomheden

I modervirksomheden forventes et resultat (eksl. udbytteindtægt) på niveau med 2018.

Udsagn om fremtiden

De forventninger til fremtiden, der er omtalt i denne årsrapport, herunder forventninger til indtjeningen, er forbundet med risici og usikkerheder og kan påvirkes af faktorer som fx globale økonomiske forhold og øvrige væsentlige forhold, herunder kreditmarkedets-, rente- og valutakursudviklingen. Dermed kan den faktiske udvikling og det faktiske resultat adskille sig markant fra forventningerne i årsrapporten. Der henvises i øvrigt til afsnittet risikoforhold.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

KOMPAN Holding A/S har efter regnskabsårets udløb indgået en ny låneaftale med Nordea og indfriet den tidligere finansiering ved Nordea Bank A/S og Pension Danmark A/S. Den nye låneaftale vil ikke have væsentlig indfyldelse på resultatet for 2019.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for konsernen

| mio. kr. | 2018 | 2017** | 2016** | 2015** | 2014** |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Omsætning | 1.935,0 | 1.670,2 | 1.504,4 | 1.418,6 | 892,9 |
| Bruttoresultat | 836,4 | 728,6 | 668,9 | 619,4 | 381,2 |
| Resultat før amortiseringer og andre driftsomkostninger samt særlige poster | 204,2 | 143,2 | 137,5 | 126,5 | 119,3 |
| Resultat før finansielle poster og skat | 168,2 | 84,3 | 109,6 | 91,5 | 69,3 |
| Resultat af finansielle poster | -38,3 | -47,3 | -29,8 | -41,3 | -39,1 |
| Årets resultat | 97,2 | 24,3 | 57,9 | 33,0 | 17,5 |
| Langfristede aktiver | | | | | |
| Langfristede aktiver | 1.422,0 | 1.432,1 | 1.451,1 | 1.445,9 | 1.368,4 |
| Kortfristede aktiver | 608,6 | 471,9 | 498,7 | 493,3 | 517,3 |
| Aktiver i alt | 2.030,6 | 1.904,0 | 1.949,8 | 1.939,2 | 1.885,7 |
| Aktiekapital | 51,8 | 51,8 | 51,8 | 43,8 | 43,8 |
| Egenkapital | 725,2 | 630,9 | 636,9 | 515,3 | 454,5 |
| Langfristede forpligtelser | 763,7 | 840,1 | 912,5 | 1.038,4 | 1.035,9 |
| Kortfristede forpligtelser | 539,8 | 433,0 | 400,4 | 385,5 | 395,3 |
| Pengestrøm | | | | | |
| Pengestrøm fra driften | 169,4 | 157,7 | 125,9 | 129,3 | 144,5 |
| Pengestrøm til investering, netto | -49,6 | -54,3 | -52,8 | -40,8 | -1.529,4 |
| Heraf til investering i materielle aktiver | -25,1 | -22,5 | -22,4 | -13,8 | -2,8 |
| Pengestrøm fra finansiering | -89,4 | -104,1 | -118,6 | -135,6 | 1.512,6 |
| Pengestrøm i alt | 30,4 | -0,7 | -45,5 | -47,1 | 127,7 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin | 43,2% | 43,6% | 44,5% | 43,7% | 42,7% |
| Overskudsgrad I | 10,6% | 8,6% | 9,1% | 8,9% | 13,4% |
| Overskudsgrad II | 8,7% | 5,0% | 7,3% | 6,5% | 7,8% |
| Solidskudsgrad | 35,7% | 33,1% | 32,7% | 26,6% | 24,1% |
| Egenkapitalforrentning | 14,3% | 3,8% | 10,1% | 6,8% | 3,9% |
| Gennemsnitligt antal ansatte: | | | | | |
| | 1.293 | 1.140 | 1.026 | 892 | 780 |

* Selskabets første regnskabsår omfattende perioden 12. februar - 31. december 2014. Egentlig driftsaktivitet blev etableret pr. 1. juni 2014 ved køb af KOMPAN gruppen.

** Tallene er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 9 og IFRS 15.



Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Resultatopgørelse

Omsætning

Koncernens omsætning er steget med DKK 264,8 mio. fra 2017 til 2018, svarende til 15,9%. Korrigeret for effekten af valutakursudsving udgør væksten 18,2%.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger er steget med DKK 149,8 mio. fra DKK 924,4 mio. til DKK 1.074,2 mio., svarende til en stigning på 16,2%, hvilket skal sammenholdes med en vækst i omsætningen på 15,9%. Bruttomarginen er således faldet fra 43,6 % i 2017 til 43,2 % i 2018.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger relateret til produktion af eget produktsortiment og tjenesteydelser samt omkostninger til indkøb af varer og tjenesteydelser bestemt for videresalg.

Forsknings- og udviklingsomkostninger

De samlede afholdte udgifter til udvikling udgør DKK 31,2 mio. i 2018 (2017: DKK 25,4 mio.), svarende til 1,6% af omsætningen (2017: 1,5%). De afholdte udgifter vedrører hovedsageligt udvikling af produktlinier inden for fitness, sport og legepladser i Robline træ. Af de afholdte udgifter i året er DKK 19,1 mio. indregnet i balancen (2017: DKK 15,7 mio.), hvilket modsvares af afskrivninger på DKK 12,3 mio. (2017: DKK 7,5 mio.). De driftsførte omkostninger til udvikling inklusiv afskrivninger udgør herefter DKK 24,4 mio. i 2018 (2017: 17,2).

Hovedparten af de omkostninger, der er indregnet i resultatet, vedrører projektomkostninger påløbet i de indledende udviklingsfaser.

Distributions- og administrationsomkostninger

Distributionsomkostningerne er steget fra DKK 516,1 mio. til DKK 570,7 mio., svarende til DKK 54,6 mio. Stigningens skyldes investering i øget distributionsnetværk i overensstemmelse med den flerårige strategiplan.

Administrationsomkostningerne er faldet fra DKK 69,3 mio. til DKK 61,5 mio., svarende til DKK 7,8 mio. Faldet skyldes blandt andet afskrivning på hovedkontorsbygningen i 2017.

Finansielle poster

De finansielle poster udgør netto en omkostning på DKK 38,3 mio. (2017: DKK 47,3 mio.)

Korrigeret for valutakursreguleringer og sikringsinstrumenter udgør de finansielle poster netto DKK 35,9 mio. (2017: DKK 42,9 mio.)

Modenvirksomhedens finansielle poster udgør netto en omkostning på DKK 30,4 mio. (2017: DKK 38,6 mio.)

Skat af årets resultat

Koncernens effektive skatteprocent er faldet i forhold til 2017. Faldet skyldes fordelingen af koncernens skattepligtige indkomst mellem forskellige skattejurisdiktioner.

Koncernens udskudte skat er på niveau med 2017. Forskellene i de regnskabs- og skattemæssige afskrivninger på langfristede aktiver vedrører hovedsageligt immaterielle aktiver.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Årets resultat

KOMPAN koncernen opnåede i 2018 et resultat før amortiseringer og andre driftsomkostninger samt særlige poster på DKK 204,2 mio. mod DKK 143,2 mio. i 2017.

Resultatet for 2018 er påvirket af fortsat øgede investeringer i salg og distributionsnetværk samt produktudvikling. Det begyndende aftak af disse investeringer kan aftages i dette års resultat og forventes at forbedre koncernens resultater fremadrettet.

Årets resultat for koncernen udgør DKK 97,2 mio. (2017: DKK 24,3 mio.)

Balance

Immaterielle aktiver

Den indregnede værdi af immaterielle aktiver – goodwill, design & koncept samt varemærker og IT software samt udviklingsprojekter - udgør ved årets udgang DKK 1.286,3 mio. (2017: DKK 1.303,6 mio.) I posten indgår en samlet negativ valutakursregulering på DKK 2,1 mio. og anskaffelser i året for DKK 24,3 mio.

Der er ikke foretaget nedskrivninger på immaterielle aktiver i 2018 ud over ordinære afskrivninger.

Materielle aktiver

Forøgelsen af materielle aktiver fra DKK 121,1 mio. til DKK 128,1 mio. kan primært henføres til etableringen af kontor og produktionsfaciliteter i Austin, Texas, USA, samt forbedringer af lejemål og administrationsbygninger.

Det resterende igangværende byggeri opført under materielle aktiver vedrører produktionsfaciliteterne i Brno, Tjekkiet.

Varebeholdninger

De samlede varebeholdninger er forøget med DKK 43,9 mio til DKK 156,3 mio. Stigningen kan primært henføres til stigningen i lagerbeholdningerne i produktionsselskaberne i Tjekkiet, Tyskland og Polen, relateret til det øgede aktivitetsniveau.

Egenkapital

Koncernens egenkapital udgør DKK 725,2 mio. pr. 31. december 2018 sammenholdt med DKK 631,7 mio. ved udgangen af 2017. Udviklingen er positivt påvirket af driften og negativt af valutakursreguleringer. I modvirksomheden udgør egenkapitalen DKK 524,0 mio. pr. 31. december 2018 sammenholdt med DKK 439,5 mio. pr. 31. december 2017.

Koncernens egenkapital er forrentet med 14,3%, sammenholdt med en forrentning på 3,8% i 2017.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme fra driften udgør DKK 169,4 mio. Ændring i arbejdskapitalen påvirker pengestrømmene negativt med DKK 25,1 mio. grundet øget aktivitet. Arbejdskapitalen som procent af omsætningen udgør 7,0% og er på niveau med 2017.

Pengestrømme til investering udgør DKK -49,6 mio. fordelt på investeringer i udviklingsprojekter og andre immaterielle aktiver for DKK 24,1 mio. samt produktionsanlæg og bygninger for DKK 25,0 mio.

Koncernen har i løbet af 2018 nedbragt gælden til kreditinstitutter og driftskreditter med netto DKK 80,3 mio.

Årets pengestrøm stiger med DKK 31,1 mio. til DKK 30,4 mio.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Medarbejderforhold og videnressourcer

Ved udgangen af 2018 var 762,0 (2017: 654,2) medarbejdere beskæftiget med design, udvikling, installation, marketing eller salgsarbejde. Antallet af medarbejdere i produktionen udgjorde 498,7 (2017: 425,5) og antallet af medarbejdere i øvrige og administrative funktioner udgjorde 94,6 (2017: 91,1).

Aktiekapital

Selskabets aktiekapital udgør nominelt DKK 51,8 mio, svarende til 2.365.614 stk. A-aktier og 49.396.419 stk. B-aktier a nominelt 1 kr. Til A-aktierne er knyttet en stemmeretlighed på ti stemmer pr. aktie, imens der til B-aktierne er knyttet en stemmeretlighed på én stemme pr. aktie.

Samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Samfundsansvar er en integreret del af forretningsstrategien i KOMPAN koncernen. Koncernen har et ønske om at agere ansvarligt i forhold til kunder, brugere, medarbejdere, forretningspartnere og omverden. Koncernen støtter principperne i FN's Global Compact.

KOMPAN koncernen har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar på koncernens hjemmeside, hvor der tillige kan findes yderligere oplysninger om koncernens politikker. Afrapportering om den kønsmæssige sammensætning af bestyrelsen, den registrerede direktion og øvrige ledelsesniveauer indgår i denne redegørelse.

Kompan Holding A/S' registrerede direktion består af 3 personer (heraf 1 kvinde og 2 mænd).

Kompan Holding A/S's bestyrelse består af 5 personer (heraf 2 kvinder og 3 mænd).

Den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar for regnskabsåret 2018 kan læses eller downloades på <https://secure.viewer.zmags.com/publication/858ed13c>



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|---|
| Navn | Kompan Holding A/S |
| Adresse, postnr., by | C. F. Tietgens Boulevard 32C 5220 Odense SØ |
| CVR-nr. | 35 66 39 08 |
| Stiftet | 12. februar 2014 |
| Hjemstedskommune | Odense |
| Regnskabsår | 1. januar – 31. december |
| Hjemmeside | www.kompan.com |
| E-mail | info@kompan.com |
| Telefon | +45 63 62 12 50 |
| Bestyrelse | Christian Peter Dyvig (formand) Mia Dyvig Andreas Færk Jeanette Fich Jespersen (medarbejderrepræsentant) Otto Mertz (medarbejderrepræsentant) |
| Direktion | Connie Astrup-Larsen (Adm. direktør) Jesper Egelykke Jensen (Supply chain direktør) Peter Elkjær-Larsen (Finansdirektør) |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

| Note | DKK mio. | 2018 | 2017 |
|-------|---|--------------|--------------|
| 3 | Omsætning | 1.935,0 | 1.670,2 |
| 4,5,7 | Produktionsomkostninger | -1.074,2 | -924,4 |
| 6 | Udviklingsomkostninger | -24,4 | -17,2 |
| | Bruttoresultat | 836,4 | 728,6 |
| 5,7 | Distributionsomkostninger | -570,7 | -516,1 |
| 5,7,8 | Administrationsomkostninger | -61,5 | -69,3 |
| | Resultat før amortiseringer og andre driftomkostninger og særlige poster | 204,2 | 143,2 |
| 7,14 | Amortiseringer | -20,3 | -20,3 |
| 9 | Andre driftsomkostninger og særlige poster | -15,7 | -38,6 |
| | Resultat før finansielle poster og skat | 168,2 | 84,3 |
| 10 | Finansielle indtægter | 13,8 | 13,1 |
| 11 | Finansielle omkostninger | -52,1 | -60,4 |
| | Resultat før skat | 129,9 | 37,0 |
| 12 | Skat af årets resultat | -32,7 | -12,7 |
| | Årets resultat | 97,2 | 24,3 |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Totalindkomstopgørelse

| Note | | 2018 | 2017 |
|------|--|------|-------|
| | DKK mio. | | |
| | Årets resultat | 97,2 | 24,3 |
| | Anden totalindkomst | | |
| | <i>Poster der senere kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i> | | |
| | Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder | -4,3 | -31,5 |
| | Værdiregulering af renteswap | 0,8 | 1,5 |
| 12 | Skat | -0,2 | -0,3 |
| | Anden totalindkomst efter skat | -3,8 | -30,3 |
| | Totalindkomst i alt | 93,5 | -6,0 |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Balance

| Note | DKK mio. | 2018 | 2017 |
|-------|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | AKTIVER | | |
| | Langfristede aktiver | | |
| 13,14 | Immaterielle aktiver | 1.286,3 | 1.303,6 |
| 15 | Materielle aktiver | 128,1 | 121,1 |
| 17 | Tilgodehavender | 0,9 | 0,7 |
| 12 | Udskudte skatteaktiver | 6,7 | 6,7 |
| | Langfristede aktiver i alt | 1.422,0 | 1.432,1 |
| | Kortfristede aktiver | | |
| 16 | Varebeholdninger | 156,3 | 112,4 |
| 17 | Tilgodehavender | 343,8 | 293,7 |
| 18 | Kontraktaktiver | 6,4 | - |
| 25 | Tilgodehavender hos modervirksomhed | - | 1,7 |
| 19 | Forudbetalte omkostninger | 20,4 | 22,2 |
| 17 | Andre tilgodehavender | 16,9 | 7,5 |
| 30 | Likvide beholdninger | 64,8 | 34,4 |
| | Kortfristede aktiver i alt | 608,6 | 471,9 |
| | AKTIVER I ALT | 2.030,6 | 1.904,0 |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncemregnskab 1. januar – 31. december

Balance

| Note | DKK mio. | 2018 | 2017 |
|------|---|----------------|----------------|
| | PASSIVER | | |
| 20 | Egenkapital | | |
| | Aktiekapital | 51,8 | 51,8 |
| | Reserve for valutakursreguleringer | -22,9 | -18,6 |
| | Reserve for sikringsinstrumenter | -0,4 | -1,0 |
| | Frie reserver | 696,7 | 598,7 |
| | Egenkapital i alt | 725,2 | 630,9 |
| | Forpligtelser | | |
| | Langfristede forpligtelser | | |
| 21 | Pensioner og lignende forpligtelser | 3,1 | 2,6 |
| 12 | Udsudte skatteforpligtelser | 58,9 | 57,8 |
| 22 | Hensatte forpligtelser | 13,1 | 14,4 |
| 24 | Andre gældsforpligtelser | 52,8 | 62,7 |
| 23 | Kreditinstitutter | 637,7 | 702,6 |
| | Langfristede forpligtelser i alt | 765,6 | 840,1 |
| | Kortfristede forpligtelser | | |
| 23 | Kreditinstitutter | 85,1 | 100,4 |
| 18 | Kontraksforpligtelser | 54,3 | 51,1 |
| 31 | Leverandørgæld | 230,3 | 180,6 |
| 25 | Gæld til modervirksomhed (sambeskætningsbidrag) | 7,4 | 0,2 |
| 33 | Gæld til nærtstående parter | 25,0 | 0,0 |
| 24 | Andre gældsforpligtelser | 132,6 | 85,4 |
| 31 | Afledte finansielle instrumenter | 0,5 | 1,3 |
| | Skyldig skat | 1,6 | 6,4 |
| 22 | Hensatte forpligtelser | 3,0 | 7,6 |
| | Kortfristede forpligtelser i alt | 539,8 | 433,0 |
| | Forpligtelser i alt | 1.305,4 | 1.273,1 |
| | PASSIVER I ALT | 2.030,6 | 1.904,0 |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

| Note | DKK mlo. | 2018 | 2017 |
|-------|--|--------------|---------------|
| | Resultat før finansielle poster og skat | 168,2 | 84,3 |
| | Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.: | | |
| 7 | Af- og nedskrivninger | 56,7 | 54,6 |
| 21+22 | Hensatte forpligtelser | -5,5 | 4,7 |
| | Pengestrøm fra driftsaktivitet før ændring i arbejdskapital | 219,4 | 143,6 |
| 27 | Ændring i arbejdskapital | -20,9 | 35,8 |
| | Pengestrøm fra driftsaktivitet | 198,5 | 179,4 |
| 25 | Betalt selskabsskat | -29,1 | -21,7 |
| | Pengestrøm fra driftsaktivitet | 169,4 | 157,7 |
| | Pengestrøm til investeringsaktivitet | -49,6 | -54,3 |
| | Fremmedfinansiering: | | |
| 28 | Afdrag på gæld til kreditinstitutter | -62,8 | -58,1 |
| 28 | Ændring i driftskreditler | -17,4 | -1,0 |
| | Renteomkostninger, betalt | -35,8 | -43,3 |
| | Aktionærer: | | |
| 33 | Lån fra nærtstående parter | 25,0 | 0,0 |
| | Lån til moderselskab | 1,7 | -1,7 |
| | Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | -89,4 | -104,1 |
| | Årets pengestrøm | 30,4 | -0,7 |
| 30 | Likvider, primo | 34,4 | 35,1 |
| 30 | Likvider, ultimo | 64,8 | 34,4 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udelukkende udledes af resultatopgørelse og balance.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

| mio. kr. | Aktiverne i Kompan Holding A/S | | | | | Egenkapital i alt |
|--|--------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| | Aktiekapital | Frie reserver | Reserve for sikrings- stigninger | Reserve for valutakurs- regulering | Forsikringsudbytte | |
| Egenkapital 1. januar 2017 | 51,8 | 574,4 | -2,2 | 12,9 | - | 636,9 |
| Totalindkomst 2017 | - | - | - | - | - | - |
| Årets resultat | - | 24,3 | - | - | - | 24,3 |
| Anden totalindkomst | - | - | - | - | - | - |
| Valutakursregulering ved omreg. af udenlandske enheder | - | - | - | -31,5 | - | -31,5 |
| Værdiregulering af renteswap | - | - | 1,2 | - | - | 1,2 |
| Anden totalindkomst i alt | - | - | 1,2 | -31,5 | - | -30,3 |
| Totalindkomst i alt for perioden | - | 24,3 | 1,2 | -31,5 | - | -6,0 |
| Egenkapital 31. december 2017 | 51,8 | 598,7 | -1,0 | -18,6 | - | 630,9 |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitaloppgørelse

| mio. kr. | Aktionsværdi i Kompan Holding A/S | | | | | Egenkapital i alt |
|---|-----------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Aktiekapital | Frie reserver | Reserve for selskabsin- strumenter | Reserve for valutakurs- regulering | Forsikret udbytte | |
| Egenkapital 1. januar 2018 | 51,8 | 598,7 | -1,0 | -18,6 | - | 630,9 |
| Totalindkomst i 2018 | - | 97,2 | - | - | - | 97,2 |
| Årets resultat | - | 0,8 | - | - | - | 0,8 |
| Effekt af ændring i regnskabspraksis | - | - | - | - | - | - |
| Anden totalindkomst | - | - | - | -4,3 | - | -4,3 |
| Valutakursregulering ved omregn. af udenlandske beholdere | - | - | - | - | - | - |
| Værdiregulering af renteswap | - | - | 0,6 | - | - | 0,6 |
| Anden totalindkomst i alt | - | - | 0,6 | -4,3 | - | -3,7 |
| Totalindkomst i alt for perioden | - | 97,2 | 0,6 | -4,3 | - | 93,5 |
| Egenkapital 31. december 2018 | 51,8 | 696,7 | -0,4 | -22,9 | - | 725,2 |

14



Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Oversigt over noter til koncernregnskabet

| Note | |
|------|---|
| 1 | Anvendt regnskabspraksis |
| 2 | Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger |
| 3 | Omsætning |
| 4 | Produktionsomkostninger |
| 5 | Personaleomkostninger |
| 6 | Udviklingsomkostninger |
| 7 | Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger |
| 8 | Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer |
| 9 | Andre driftsomkostninger og særlige poster |
| 10 | Finansielle indtægter |
| 11 | Finansielle omkostninger |
| 12 | Indkomstskat |
| 13 | Immaterielle aktiver |
| 14 | Nedskrivningstest |
| 15 | Materielle aktiver |
| 16 | Varebeholdninger |
| 17 | Tilgodehavender |
| 18 | Kontraktaktiver |
| 19 | Forudbetalte omkostninger |
| 20 | Egenkapital |
| 21 | Pensioner og lignende forpligtelser |
| 22 | Hensatte forpligtelser |
| 23 | Gæld til kreditinstitutter |
| 24 | Andre gældsforpligtelser |
| 25 | Mellemregning med tilknyttede virksomhed (sekskabsskat) |
| 26 | Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og andre økonomiske forpligtelser |
| 27 | Ændring i arbejdskapital |
| 28 | Ikke-kontante transaktioner |
| 29 | Køb af dattervirksomheder og aktiviteter |
| 30 | Likvider |
| 31 | Finansielle risici og finansielle instrumenter |
| 32 | Leasing |
| 33 | Nærtstående parter |
| 34 | Begivenheder efter balancedagen |
| 35 | Ny regnskabsregulering |



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Kompan Holding A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2018 omfatter koncernregnskab for Kompan Holding A/S og dets dattervirksomheder (koncernen) samt separat årsregnskab for modervirksomheden.

Koncernregnskabet for Kompan Holding A/S for 2018 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som godkendt af EU, og IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Selskabet af 31.12.2013 A/S.

Bestyrelse og direktion har den 9. maj 2019 behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for Kompan Holding A/S. Årsrapporten forelægges til Kompan Holding A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 9. maj 2019.

Grundlag for udarbejdelse

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Sammenligningstallene omfatter perioden 1. januar 2017 – 31. december 2017.

Selskabet har, som ikke noteret virksomhed, valgt ikke at implementere IFRS 8, og årsregnskabet indeholder derfor ikke segmentoplysninger.

Udtalelse om going concern

Bestyrelse og direktion har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen vurderet, hvorvidt det er velbegrunderet, at going concern-forudsætningen lægges til grund. Bestyrelse og direktion har konkluderet, at der ikke på regnskabsaflæggelsestidspunktet er faktorer, der giver anledning til tvivl om, hvorvidt koncernen og selskabet kan og vil fortsætte driften mindst frem til næste balancedag. Konklusionen er foretaget på baggrund af kendskab til koncernen og selskabet, de skønnede fremtidsudsigter og de identificerede usikkerheder og risici, der knytter sig hertil (omtalt i ledelsesberetningen og note 2) samt efter gennemgang af budgetter, herunder forventningerne til likviditetsudviklingen og udviklingen i kapitalgrundlaget m.v., tilstedeværende kreditfaciliteter med tilhørende kontraktlige og forventede forfaldsperioder samt betingelser i øvrigt. Det anses således for rimeligt, sagligt og velbegrunderet at lægge going concern-forudsætningen til grund for regnskabsaflæggelsen.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2018 implementeret følgende ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

IFRS 9 Financial Instruments og efterfølgende ændringer til IFRS 9, IFRS 7, og IAS 39

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers og efterfølgende ændringer til IFRS 15

IFRS 2 Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions – Amendments to IFRS 2

IAS 40 Transfers of Investment Property – Amendments to IAS 40

IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

Dele af Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 Cycle

I Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 er det den resterende del vedrørende IFRS 1 og IAS 28, der træder i kraft med virkning fra 1. januar 2018.

Af ovenstående har alene IFRS 9 og IFRS 15 påvirket indregning og måling i årsrapporten.

Efterfølgende vises effekten af IFRS 9 og IFRS 15 på indregning og måling. Effekten har alene haft mindre betydning på resultatopgørelse og balance og ingen indflydelse på pengestrømsopgørelsen, hvorfor der ikke er præsenteret en tredje balance i de primære opgørelser.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (forsat)

Effekt af IFRS 9

Med IFRS 9 Financial Instruments, der erstatter IAS 39, introduceres der en mere logisk klassifikation af finansielle aktiver drevet af virksomhedens forretningsmodel og de underliggende pengestrømmes karakteristika. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for finansielle aktiver.

Klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser

Implementeringen af IFRS 9 har ikke haft væsentlig betydning for klassifikation og måling af koncernens finansielle aktiver og forpligtelser.

Koncernens finansielle aktiver vedrører primært tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Koncernens forretningsmodel er at besidde disse aktiver med henblik på at modtage kontraktuelle pengestrømme, hvorfor disse finansielle aktiver er klassificeret som udlån og tilgodehavender målt til amortiseret kostpris. Ændringen i klassifikation har ikke givet anledning til ændringer i bogførte bruttotilgodehavender.

Nedskrivning finansielle aktiver

Implementeringen af IFRS 9 har, baseret på KOMPANs forretningsmodel og typer af finansielle aktiver og forpligtelser, alene haft betydning for koncernens nedskrivning af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris. For tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og øvrige kontraktaktiver, anvendes IFRS 9's simplificerede expected credit loss-model, hvorefter det samlede forventede tab indregnes straks.

Ændringen fra den tidligere nedskrivningsmodel, hvor nedskrivning først blev indregnet, når der er indikationer på tab til IFRS 9's expected credit loss-model har alene haft en mindre betydning for koncernens hensættelse til tab i 2018 og ingen effekt i 2017.

Effekt af IFRS 15

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers, der erstatter de hidtil gældende omsætningsstandarder med tilhørende fortolkningsbidrag, indfører en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder.

De væsentligste ændringer i IFRS 15 i forhold til nuværende praksis:

- En salgstransaktion skal indregnes som omsætning i resultatopgørelsen, i takt med at kontrollen, over varen henholdsvis serviceydelsen overgår til kunden. Det hidtilige "risk and rewards"-koncept erstattes således af et kontrolkoncept.
- Ny og mere detaljeret vejledning for, hvordan deltransaktioner i en salgstransaktion identificeres, og hvordan de enkelte komponenter skal indregnes og måles.
- Omsætning vedrørende visse af koncernens salgskontrakter indeholdende specialdesignede produkter, skal fremover indregnes før i resultatopgørelsen afhængig af kontrakttype mv. fordi kontrolovergangen vil ske på et andet tidspunkt efter den nye standard.

IFRS 15 er blevet implementeret med virkning pr. 1. januar 2018 efter modified respektive metode uden tilpasning af tidligere regnskabsår. Effekten af IFRS 15 for årsregnskabet for 2017, er opgjort til netto 0,8 mio. kr. som er indregnet direkte på egenkapitalen.

Implementeringen har medført, at en række kundespecifikke salgskontrakter, der efter forhenværende standard var at anse som varesalg med indregning ved risikoovergang, nu indregnes over tid i takt med varens kontrolovergang til kunden.

Implementeringen af IFRS 15 har påvirket årsregnskabet for 2018 med en forøgelse af omsætning på 7,0 mio. kr. og produktionsomkostninger på 5,6 mio. kr., svarende til en påvirkning på årets resultat før skat på 1,4 mio. kr. I balancen er effekten en reduktion af varebeholdninger på 4,2 mio. kr. samt en forøgelse af kontraktaktiver på 6,4 mio. kr., svarende til en forøgelse af balancesummen på 2,2 mio. kr. Skatteeffekten udgør 0,5 mio. kr., hvorefter effekten på egenkapitalen pr. 31. december 2018 udgør 0,9 mio. kr.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kompan Holding A/S (selskabet) og dattervirksomheder, hvori Kompan Holding A/S har bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere den pågældende virksomhed.

Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse på driftsmæssige og finansielle beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse foreligger, når koncernen direkte eller indirekte ejer eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men mindre end 50%.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100%, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat under minoritetsinteresser.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Eventuelt ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg præsenteres særskilt.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Kompan Holding A/S opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventuaforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Kompan Holding A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventuaforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end KOMPAN koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og ontregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i årets resultat på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes under andre driftsomkostninger og særlige poster i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventuaforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventuaforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i årets resultat.



Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs.

Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes resultatopgørelsen og anden totalindkomst til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder i det omfang, dette ikke giver et væsentligt anderledes billede.

Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af totalindkomster fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, indregnes i koncernregnskabet i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursdifferencer, opstået ved omregning af andelen af udenlandske associerede virksomheders og joint ventures egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af andelen af årets resultat fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved hel eller delvis afståelse af 100%-ejede udenlandske enheder, hvor kontrollen afgives, reklassificeres de valutakursreguleringer, som akkumuleret er indregnet i anden totalindkomst, og som kan henføres til enheden, fra anden totalindkomst til årets resultat sammen med gevinst eller tab ved afståelsen.

Ved delvis afståelse af udenlandske dattervirksomheder, uden at kontrollen afgives, overføres en forholdsmæssig andel af valutakursreguleringereserven fra modervirksomhedsaktionærernes til minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen.

Tilbagebetaling af mellemværender, der anses for en del af nettoinvesteringen, anses ikke i sig selv for delvis afståelse af virksomheden.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår på særskilte linjer i balancen, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto.

Dagsværdisikring

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatet sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret. Sikring af fremtidige betalingsstrømme i henhold til en indgået fast aftale, bortset fra valutakursikring, behandles som dagsværdisikring.

Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømssikring

Ændringer i den del af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i fremtidige pengestrømme, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for sikringstransaktioner under egenkapitalen, indtil de sikrede pengestrømme påvirker resultatet. På dette tidspunkt reklassificeres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra anden totalindkomst og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Hvis sikringsinstrumentet ikke længere opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, ophører sikringsforholdet fremadrettet. Den akkumulerede værdiændring indregnet i anden totalindkomst reklassificeres til resultatopgørelsen, når de sikrede pengestrømme påvirker resultatet eller ikke længere er sandsynlig.

Hvis den sikrede posts fremtidige pengestrømme ændrer sig, så kriterierne for regnskabsmæssig sikring ikke længere er opfyldt, reklassificeres straks den akkumulerede værdiændring af sikringsinstrumentet fra anden totalindkomst til resultatopgørelsen.

Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

Andre afledte finansielle instrumenter

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Omsætning

Koncernens omsætning omfatter salg af legepladsudstyr, udendørs sport og fitness faciliteter, møbler og indendørs løsninger samt tilknyttet installations- og serviceydelser.

Koncernens salgskontrakter opdeles i individuelt identificerbare leveringsforpligtelser, der indregnes og måles særskilt til dagsværdi. Hvor en kontrakt omfatter flere leveringsforpligtelser allokeres kontraktens samlede dagsværdi forholdsmæssigt til kontraktens enkelte leveringsforpligtelser.

Omsætningen indregnes, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse overgår til kunden. Den indregnede omsætning måles til dagsværdi af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen. Dagsværdien svarer til den aftalte pris tilbagediskonteret til nutidsværdi, hvor betalingsbetingelserne overskrider 12 måneder.

Den del af det samlede vederlag der er variabel, indregnes først i omsætningen, når det er rimelig sikkert, at der ikke i efterfølgende perioder vil skulle ske tilbageførsel heraf.

Salg af varer

Salg af varer omfatter legepladsudstyr, udendørs sport og fitness faciliteter og møbler, og indregnes i omsætningen, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse i kontrakten overgår til kunden.

Salg af ydelser

Salg af ydelser omfatter installations- og serviceydelser relateret til solgte varer, og indregnes i omsætningen i takt med arbejdets udførelse, idet kontrollen over det udførte arbejde overføres løbende til kunden. Indregningen sker ved brug af inputbaserede opgørelsesmetoder baseret på faktisk tidsanvendelse i forhold til samlede forventede antal timer, idet denne metode vurderes bedst at afspejle den løbende overdragelse af kontrol.

Entreprisekontrakter

Entreprisekontrakter omfatter kontrakter hvor der leveres varer og ydelser med høj grad af individuel tilpasning og design. Entreprisekontrakter omfatter typisk en leveringsforpligtelse der indregnes løbende i omsætningen, i takt med at produktionen og/eller installation udføres. Den løbende overførsel af kontrol, af det udførte arbejde sker enten fordi opførelsen sker på kundens ejendom, hvorved ejendomsretten og dermed kontrollen overgår til kunden i takt med arbejdets udførelse, eller fordi varen er af så speciel karakter, at de ikke uden uforholdsmæssige store omkostninger kan anvendes til andet formål, samtidig med, at kunden er forpligtet til løbende at betale for det udførte arbejde inkl. rimelig fortjeneste på det udførte arbejde.

Indregningen sker ved brug af inputbaserede opgørelsesmetoder baseret på faktiske afholdte omkostninger i forhold til samlede forventede omkostninger, idet denne metode vurderes bedst til at afspejle den løbende overdragelse af kontrol.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Betalingsbetingelser i koncernens salgskontrakter

Betalingsbetingelser i koncernens salgskontrakter med kunder afhænger dels af den underliggende leveringsforpligtelse og dels af det underliggende kundeforhold.

For salg af varer, hvor kontrollen overdrages på et bestemt tidspunkt, vil betalingsbetingelserne typisk være 14-30 dage. For salg af større entreprisekontrakter, hvor der sker løbende overdragelse af kontrollen, vil betalingsbetingelserne typisk være løbende.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte produktionsomkostninger til råvarer og hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, af- og nedskrivninger på produktionsanlæg, samt omkostninger til drift, ledelse og administration af produktionsselskaber.

Udviklingsomkostninger

I udviklingsomkostninger indregnes omkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, herunder omkostninger til personale, forbrugsmaterialer, samt af- og nedskrivninger på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger, drift og administration af salgsselskaber samt af- og nedskrivninger på materielle aktiver i salgsselskaberne.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt af- og nedskrivninger på materielle aktiver. Desuden indgår nedskrivninger af tilgodehavender fra salg.

Andre driftsomkostninger og særlige poster

Andre driftsindtægter og -omkostninger og særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger af sekundær eller særlig karakter i forhold til ordinære aktiviteter. Sådanne indtægter og omkostningerne omfatter omkostninger til restrukturering, nedlukning og flytning af produktionsenheder, kulanceerstatning og transaktionsomkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt nedskrivninger vedrørende værdipapirer. Desuden indgår amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser, tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen samt ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der ikke er klassificeret som sikringsaftaler.

Indkomstskat

Skat af årets resultat

Kompan Holding A/S er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder samt med moderselskabet Selskabet af 31.12.2013 A/S (Administrationsselskab) og dets datterselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i årets resultat, i anden totalindkomst eller direkte i egenkapitalen.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Betalbar skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

I koncernregnskabet præsenteres den del af forpligtelsen eller tilgodehavendet der vedrører den danske sambeskatningskreds, som mellemværende med tilknyttede virksomheder, idet Kompan Holding A/S ikke er administrationselskab.

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 skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis koncernen har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettobasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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 årets totalindkomst.

Goodwill og varemærker

Goodwill og varemærker indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under virksomhedssammenlutninger. Efterfølgende måles goodwill og varemærker til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill eller varemærker.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill og varemærker allokeres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Udviklingsprojekter, koncepter, software, patenter og licenser mv.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller anvendelsesmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening eller nettosælgsprisen kan dække produktions-, salgs-, administrations- og udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under udviklingsomkostninger, efterhånden som omkostningerne afholdes.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Immaterielle aktiver

Indregnede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der kan henføres til koncernens udviklingsaktiviteter.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekter lineært over den vurderede økonomiske brugstid fra det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 2-5 år. Afskrivningsgrundlaget reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivninger indgår i produktionsomkostninger.

Koncepter, patenter, software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Koncepter afskrives lineært over brugstiden. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 6 år.

Patenter, software og licenser afskrives lineært over den resterende patent- eller aftaleperiode eller brugstiden, hvis denne er kortere. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-10 år.

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn. Kostprisen tillægges nutidsværdien af skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt til retablering af det sted, aktivet blev anvendt.

Efterfølgende omkostninger, fx ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for koncernen. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Bygningsskal (administration) | 50 år |
| Bygningsskal (produktion) | 33 år |
| Tekniske installationer | 10 år |
| Vinduer | 20 år |
| Tag | 30 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-10 år |
| Indretning af lejede lokaler | Op til 10 år |

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions-, administrations- samt forsknings- og udviklingsomkostninger, i det omfang afskrivninger ikke indgår i kostprisen for egenfremstillede aktiver.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.



Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Goodwill, immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid og igangværende udviklingsprojekter

Goodwill og immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid testes årligt for nedskrivningsbehov, første gang inden udgangen af overtagelsesåret. Igangværende udviklingsprojekter testes tilsvarende årligt for nedskrivningsbehov.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivning sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed eller den gruppe af pengestrømsfrembringende enheder, hvortil goodwill og varemærker er allokert, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill og varemærker er knyttet til.

Øvrige langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation for nedskrivninger. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller nytteværdi.

Nytteværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

Indregning af tab ved værdiforringelse i resultatopgørelsen

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions-, administrations- samt forsknings- og udviklingsomkostninger.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, indirekte produktionsomkostninger samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører fremstillingen af den enkelte varebeholdning. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til produktionsadministration og -ledelse.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.



Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Nedskrivning til imødegåelse af tab foretages efter den simplificerede expected credit loss-model, hvorefter det samlede tab indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt som tilgodehavendet indregnes i balancen, på baggrund af det forventede tab i tilgodehavendet.

Tilgodehavender overvåges løbende i henhold til koncernens risikostyring indtil realisation. Nedskrivningen beregnes ud fra den forventede tabsprocent, som beregnes på baggrund af historiske data korrigeret for skøn over effekten af forventede ændringer i relevante parametre, som f.eks. den økonomiske udvikling, politiske risici, mv. på det pågældende marked.

Kontraktaktiver

Kontrakter, hvor der leveres legepladsprodukter med høj grad af individuel tilpasning og/eller installationsydelser, måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket akontofaktureringer.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende kontrakt.

Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger for en kontrakt vil overstige den samlede kontraktomsætning, indregnes det forventede tab på kontrakten straks som en omkostning og hensat forpligtelse.

Når resultat af en kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgæede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet. Kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger akontofaktureringer, indregnes i en særskilt post under aktiver. Kontrakter, hvor akontofaktureringer overstiger salgsværdien, indregnes under kontraktforpligtelser.

Fordbetalte omkostninger

Fordbetalte omkostninger måles til kostpris.

Medarbejderforpligtelser

Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

Koncernen har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af koncernens ansatte.

Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionselskaber, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige beløb indregnes i balancen under anden gæld.

For ydelsesbaserede pensionsordninger foretages en årlig aktuarmæssig beregning af kapitalværdien af de fremtidige ydelser, som medarbejderne har optjent i henhold til ordningen. Kapitalværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i bl.a. lønniveau, rente, inflation, pensionsalder og dødelighed. Kapitalværdien beregnes alene for de ydelser, som de ansatte har optjent ret til gennem deres hidtidige ansættelse i koncernen. Den aktuarmæssigt beregnede kapitalværdi med fradrag af dagsværdien af eventuelle aktiver knyttet til ordningen indregnes i balancen under pensionsforpligtelser.

I resultatet indregnes årets pensionsomkostninger baseret på aktuarmæssige skøn ved årets begyndelse. Forskelle mellem den kalkulerede udvikling af pensionsaktiver og -forpligtelser og de realiserede værdier opgjort ved årets udgang betegnes aktuarmæssige gevinster eller tab og indregnes i anden totalindkomst.

Hvis en pensionsordning netto udgør et aktiv, indregnes aktivet alene i det omfang, det modsvarer fremtidige tilbagebetalinger fra ordningen, eller det vil føre til reducerede fremtidige indbetalinger til ordningen.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser 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.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen. Der anvendes en før-skat diskonteringsfaktor, som afspejler samfundets generelle renteniveau og de konkrete risici, der knytter sig til forpligtelsen. Regnskabsårets forskydning i diskonteringsselementet indregnes under finansielle omkostninger.

Garanti-forpligtelser indregnes på grundlag af erfaringer baseret på niveauet for afholdte garantiomkostninger i tidligere regnskabsår.

Omkostninger til omstruktureringer indregnes som forpligtelser, når en detaljeret, formel plan for omstruktureringen er offentliggjort senest på balancedagen over for de personer, der er berørt af planen.

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Leasing

Leasingforpligtelser klassificeres regnskabsmæssigt som finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiel, når væsentligste risici og fordele ved at eje det leasede aktiv overføres til leasingtager. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Dagsværdimåling

Koncernen anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav og til indregning af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem markedsdeltagere ("exit price").

Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en virksomhedsspecifik værdiansættelse. Virksomheden anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til virksomhedens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra markedsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer

Niveau 3: Værdi er opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn (ikke-observerbare markedsinformationer).



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes erhvervede virksomheders pengestrømme fra overtagelsestidspunktet, og solgte virksomheders pengestrømme indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode med udgangspunkt i resultat efter skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt værdipapirer, der ikke præsenteres som likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, modtagne og betalte renter, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til aktionærer.

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med en restløbelid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, medmindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Der henvises til siden med nøgletalsdefinitioner.

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som koncernen er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra de foretagne skøn. Særlige risici for KOMPAN koncernen er omtalt i ledelsesberetningen i afsnittet "Ikke-finansielle forhold – særlige risici" og note 31 til koncernregnskabet.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for disse skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er særligt væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved nedskrivningstest på goodwill, varemærker, udviklingsprojekter, tilgodehavender og varebeholdninger. Desuden er der væsentlige regnskabsmæssige skøn forbundet med første indregning af virksomhedsovertagelser.

Nedskrivningstest for goodwill og varemærker

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill og varemærker, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, om de dele af virksomheden (pengestrømsfrembringende enheder), som goodwillen hhv. varemærket er knyttet sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og varemærker og øvrige nettoaktiver i den pågældende del af virksomheden.

Som følge af forretningens karakter må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente.

Nedskrivningstesten, de særligt følsomme forhold i forbindelse hermed og følsomhedsanalyser er nærmere beskrevet i note 14 til koncernregnskabet.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Nedskrivningstest for udviklingsprojekter

Igangværende udviklingsprojekter testes minimum årligt for nedskrivningsbehov.

Alle de igangværende udviklingsprojekter forløber som planlagt, og der er hverken oplysninger fra kunder eller konkurrenter, der indikerer, at de nye produkter ikke vil kunne sælges i det forventede omfang.

Med udgangspunkt i disse forhold har ledelsen skønnet over de igangværende udviklingsprojekters genindvindingsværdi i form af forventede fremtidige nettopengestrømme inkl. færdiggørelsesomkostninger.

Nedskrivningstesten og de særligt følsomme forhold i forbindelse hermed er nærmere beskrevet i note 14 til koncernregnskabet.

Samtidig har ledelsen vurderet, at der for de færdiggjorte udviklingsprojekter, som afskrives over 2-5 år, ikke er indikationer på, at der er sket værdiforringelse ud over de foretagne afskrivninger. Der er således ikke gennemført nedskrivningstest vedrørende de færdiggjorte udviklingsprojekter.

Tilgodehavender

Ledelsen anvender skøn i forbindelse med vurdering af erholdeligheden af tilgodehavender pr. balancedagen. Nedskrivning på forventede tab på tilgodehavender fra salg indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt som tilgodehavendet baseret på en simpliceret expected credit loss-model. Nedskrivningen baseres på historiske data ud fra en forventede tab på tilgodehavendet, korrigeret for skøn og effekten af forventede ændringer på relevante parametre som f.eks. den økonomiske udvikling, politiske risici mv. på det pågældede marked.

Der er ved regnskabsaflæggelsen for 2018 ikke identificeret enkeltstående usikre tilgodehavender af væsentlig betydning for regnskabet.

Der henvises endvidere til note 31 for en specifikation af tilgodehavendemes aldersfordeling.

Varebeholdninger

Den skønsmæssige usikkerhed ved varebeholdninger relaterer sig til nedskrivning til nettorealiseringsværdi.

Lagerbeholdningerne nedskrives efter koncernens nedskrivningspraksis, der omfatter vurdering af lagerbeholdningerne enkeltvis for mulige tab som følge af ukurans, dårlig kvalitet og aktualitet. Der er ved udgangen af 2018 foretaget samlet nedskrivning på varelageret med DKK 10,3 mio. (2017: DKK 9,7 mio.). Der henvises til note 16 for en specifikation af varebeholdningerne.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

| Noter | | 2018 | 2017* |
|---|---|----------------|----------------|
| mln.kr. | | | |
| 3 | Omsætning | | |
| | Salg af varer, installationer og serviceydelser | 1.857,9 | 1.670,2 |
| | Salgsværdi af salg på entreprisekontrakter | 77,1 | - |
| | | <u>1.935,0</u> | <u>1.670,2</u> |
| * Salgsværdi af entreprisekontrakter indgår i salg af varer, installationer og serviceydelser i 2017 idet klassifikationen er ændret pr. 01. januar 2018 med implementeringen af IFRS 15. | | | |
| Geografisk fordeling af omsætningen: | | | |
| | Vesteuropa | 1.304,7 | 1.157,5 |
| | Øvrige | 630,3 | 512,7 |
| | | <u>1.935,0</u> | <u>1.670,2</u> |
| 4 | Produktionsomkostninger | | |
| | Vareforbrug | 626,0 | 518,0 |
| | Årets nedskrivning af varebeholdninger | 1,1 | 2,1 |
| | Tilbageførte nedskrivninger på varebeholdninger | 0,0 | 0,2 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger vedrører salg af nedskrevne varebeholdninger. | | | |
| 5 | Personaleomkostninger | | |
| | Gager og lønninger | 454,7 | 416,9 |
| | Bidragbaserede pensionsordninger | 21,1 | 18,6 |
| | Ydelsesbaserede pensionsordninger | 0,4 | 0,4 |
| | Andre omkostninger til social sikring | 67,7 | 63,0 |
| | Personaleomkostninger i alt | <u>543,9</u> | <u>498,9</u> |
| | Overført til udviklingsprojekter i balancen | -6,4 | -6,9 |
| | Driftsførte personaleomkostninger i alt | <u>537,5</u> | <u>492,0</u> |
| | Gennemsnitligt antal medarbejdere i alt | 1.293 | 1.140 |
| Personaleomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen: | | | |
| | Produktionsomkostninger | 98,3 | 86,3 |
| | Udviklingsomkostninger | 11,5 | 8,1 |
| | Distributionsomkostninger | 369,5 | 343,1 |
| | Andre driftsomkostninger og særlige poster | 12,1 | 8,7 |
| | Administrationsomkostninger | 46,1 | 45,8 |
| | Personaleomkostninger i alt | <u>537,5</u> | <u>492,0</u> |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Personaleomkostninger (fortsat)

Afønning af bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere

| mio.kr. | 2018 | | 2017 | |
|--------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| | Modervirksomhedens bestyrelse | Modervirksomhedens direktion | Modervirksomhedens bestyrelse | Modervirksomhedens direktion |
| Gager og honorarer | 1,5 | 9,3 | 1,3 | 10,9 |
| Pensionsbidrag | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 0,4 |
| | 1,5 | 9,6 | 1,3 | 11,3 |

I 2018 har selskabets direktion og koncerndelelse omfattet i alt 3 personer (2017: 4 personer i 8 måneder og ved udgangen af året 3 personer). Alle er omfattet af præstationsbaserede bonusaftaler og bidragsbaserede pensionsordninger.

6 Udviklingsomkostninger

| mio.kr. | 2018 | 2017 |
|---|-------|-------|
| Sammenhængen mellem afholdte og omkostningsførte udviklingsomkostninger er: | | |
| Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger | 31,2 | 25,4 |
| Udviklingsomkostninger indregnet under immaterielle aktiver | -19,1 | -15,7 |
| Af- og nedskrivninger | 12,3 | 7,5 |
| Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen | 24,4 | 17,2 |

7 Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger

| | | |
|---|------|------|
| Afskrivninger og amortiseringer, immaterielle aktiver | 39,2 | 32,6 |
| Afskrivninger, materielle aktiver | 17,5 | 16,2 |
| Gevinst/tab ved salg af langfristede aktiver | 0,1 | 5,8 |
| | 56,7 | 54,6 |
| Som indregnes således i resultatopgørelsen: | | |
| Produktionsomkostninger | 10,0 | 7,2 |
| Udviklingsomkostninger | 12,3 | 7,5 |
| Distributionsomkostninger | 3,2 | 3,2 |
| Administrationsomkostninger | 10,9 | 16,4 |
| Amortiseringer | 20,3 | 20,3 |
| | 56,7 | 54,6 |

Afskrivninger på immaterielle aktiver indgår i regnskabsposterne produktionsomkostninger 0,0 mio.kr. (2017: 0,5 mio.kr.), udviklingsomkostninger 12,3 mio.kr. (2017: 7,5 mio.kr.), distributionsomkostninger 0,1 mio.kr. (2017: 0,3 mio.kr.), administrationsomkostninger 6,4 mio.kr. (2017: 4,0 mio.kr.), samt amortiseringer 20,3 mio.kr. (2017: 20,3 mio.kr.).



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| mio.kr. | | |
| 8 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer | | |
| Lovpligtig revision | 2,2 | 1,9 |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 0,1 | 0,1 |
| Skatte- og momsmæssig rådgivning | 0,7 | 0,9 |
| Andre ydelser | 1,0 | 0,9 |
| | <u>4,0</u> | <u>3,8</u> |
| | | |
| Honoraret fordeler sig på | | |
| Samlet honorar til EY | 2,3 | 2,4 |
| Samlet honorar til øvrige | 1,7 | 1,4 |
| | <u>4,0</u> | <u>3,8</u> |
| | | |
| 9 Andre driftsomkostninger og særlige poster | | |
| Restrukturering af virksomheder og fratrædelsesgodtgørelse til fritstillede medarbejdere i forbindelse hermed | 12,1 | 9,7 |
| Nedlukning/flytning/ombygning af salgs- og produktionsenheder samt udbedring af domicilejendom | 3,1 | 28,4 |
| Kulance erstatninger vedr. tredjeparts produkt | - | 10,1 |
| Tilbageførte nedskrivninger i året | - | -10,0 |
| Regulering af betinget købsvederlag | 0,5 | 0,0 |
| Transaktionsomkostninger ved virksomhedssammenlutninger | - | 0,4 |
| | <u>15,7</u> | <u>38,6</u> |
| | | |
| 10 Finansielle indtægter | | |
| Renter, likvide beholdninger m.v. | 0,4 | 0,4 |
| Valutakursgevinster | 13,4 | 8,4 |
| Resultat af sikringsinstrumenter | 0,0 | 4,3 |
| | <u>13,8</u> | <u>13,1</u> |
| | | |
| Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris udgør | 0,4 | 1,5 |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| mio.kr. | | |
| 11 Finansielle omkostninger | | |
| Renter, kreditinstitutter m.v. | 36,3 | 43,3 |
| Valutakurstab | 9,3 | 17,2 |
| Resultat af sikringsinstrument | 6,6 | 0,0 |
| | <u>52,1</u> | <u>60,4</u> |
| Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør | <u>36,3</u> | <u>43,2</u> |

12 Indkomstskat

Skat i resultatopgørelsen

| | | |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Årets skat kan opdeles således: | | |
| Skat af årets resultat | 32,7 | 12,7 |
| Skat af anden totalindkomst | 0,2 | 0,3 |
| | <u>32,9</u> | <u>13,0</u> |

Skat af årets resultat fremkommer således:

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Aktuel skat | 30,5 | 28,9 |
| Udskudt skat | 4,4 | -17,6 |
| Effekt af ændring i skatteprocent | 0,0 | 0,1 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -2,0 | 1,6 |
| | <u>32,9</u> | <u>13,0</u> |

Skat af årets resultat kan forklares således:

| | 2018 | 2018 | 2017 | 2017 |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | Mio. kr. | % | Mio.kr. | % |
| Beregnet 22,0 % skat af resultat før skat incl. skattepligtig anden totalindkomst | 28,7 | 22,0 | 8,5 | 22,0 |
| Regulering af beregnet skat i udenlandske tilknyttede virksomheder i forhold til 22,0 % | 2,7 | 2,1 | 2,4 | 6,2 |
| Skatteeffekt vedrørende regulering af ikke indregnede fremførselsberettigede skattemæssige underskud | 2,5 | 1,9 | -0,4 | -1,0 |
| Andre skatter | 1,5 | 1,1 | 0,5 | 1,2 |
| Skatteeffekt af: | | | | |
| Ikke-skattepligtige indtægter | -1,3 | -1,0 | -1,2 | -3,1 |
| Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt | 0,8 | 0,6 | 1,7 | 4,4 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -2,0 | -1,6 | 1,6 | 4,1 |
| | <u>32,9</u> | <u>25,2</u> | <u>13,0</u> | <u>33,8</u> |
| Effektiv skatteprocent | <u>25,2%</u> | | <u>33,8%</u> | |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Indkomstskat (fortsat)

Skat af anden totalindkomst

| mio.kr. | 2018 | | | 2017 | | |
|---|----------|---------------------------------|------------|----------|---------------------------------|------------|
| | Før skat | Skatteindtægt/ -omkostninger | Efter skat | Før skat | Skatteindtægt/ -omkostninger | Efter skat |
| Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder | -4,3 | - | -4,3 | -31,5 | - | -31,5 |
| Værdiregulering af renteswap | 0,8 | -0,2 | 0,6 | 1,5 | -0,3 | 1,2 |
| | -3,6 | -0,2 | -3,7 | -30,0 | -0,3 | -30,3 |

Udskudt skat

| mio.kr. | 2018 | 2017 |
|--|-------------|-------------|
| Udskudt skat primo | 51,1 | 68,6 |
| Valutakursregulering | -0,1 | 0,2 |
| Andre reguleringer | -0,7 | - |
| Regulering vedrørende tidligere år | -2,5 | - |
| Effekt af ændring i skatteprocent | 0,0 | -0,1 |
| Årets udskudte skat indregnet i årets resultat | 4,4 | -17,6 |
| Udskudt skat 31. december | 52,2 | 51,1 |
| Udskudt skat indregnes således i balancen: | | |
| Udskudte skatteaktiver | -6,7 | -6,7 |
| Udskudte skatteforpligtelser | 58,8 | 57,8 |
| Udskudt skat 31. december, netto | 52,1 | 51,1 |
| Udskudt skat vedrører: | | |
| Immaterielle aktiver | 42,6 | 42,8 |
| Materielle aktiver | -1,9 | -2,4 |
| Tilgodehavender | 3,0 | 1,2 |
| Varebeholdninger | -5,1 | -1,1 |
| Hensatte forpligtelser | 0,3 | 0,9 |
| Øvrige forpligtelser | -0,6 | 0,8 |
| Genbeskatningssaldi vedrørende udenlandske underskud | 19,0 | 19,0 |
| Fremførselsberettigede skattemæssige underskud | -5,1 | -10,1 |
| | 52,1 | 51,1 |
| Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet i balancen | | |
| Fremførselsberettigede skattemæssige underskud | 20,1 | 17,0 |
| Rentefradragsbegrænsninger | 0,0 | 1,0 |
| Skattefri overskud under SEZ (Special Economic Zone) | 4,2 | 6,8 |
| | 24,3 | 24,8 |

Værdien er ikke indregnet i balancen, idet udnyttelsen heraf er forbundet med væsentlig usikkerhed. I indeværende regnskabsår er udnyttet 1,6 mio. kr (2017: 0,4 mio. kr) af det ikke indregnede skattemæssige underskud. De skattemæssige underskud forældes efter 20 år. Ældste underskud med en skatteværdi på 14,9 mio. kr. forældes om 1-5 år.

Alle udskudte skatteforpligtelser er indregnet i regnskabet.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Immaterielle aktiver

| mio.kr. | Goodwill | Design og koncept | Varemærker | Licens-, ud- nyttelses- rettigheder og IT-sof- ware | Færdiggjorte udviklingsp- rojekter | Udviklingsp- rojekter us- der udfø- relse mv. | I alt |
|--|----------------|----------------------|-------------|---|--|--|----------------|
| Kostpris 1. januar 2018 | 1.101,3 | 123,1 | 72,1 | 42,1 | 32,7 | 28,3 | 1.399,6 |
| Valutakursregulering | -1,9 | -0,1 | -0,1 | - | - | - | -2,1 |
| Tilgang | - | - | - | 5,2 | - | 19,1 | 24,3 |
| Afgang | - | - | - | -3,3 | - | - | -3,3 |
| Andre reguleringer | - | 0,1 | - | 0,1 | -0,2 | - | - |
| Overført | - | - | - | - | 29,1 | -29,1 | - |
| Kostpris 31. december 2018 | 1.099,4 | 123,1 | 72,0 | 44,0 | 61,6 | 18,3 | 1.418,5 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2018 | - | 74,4 | - | 13,4 | 8,2 | - | 96,0 |
| Afskrivninger og amortiseringer | - | 20,3 | - | 6,6 | 12,3 | - | 39,2 |
| Af- og nedskrivning på afhændede aktiver | - | - | - | -2,9 | - | - | -2,9 |
| Andre reguleringer | - | - | - | 0,2 | -0,2 | - | - |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2018 | - | 94,7 | - | 17,2 | 20,3 | - | 132,2 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | 1.099,4 | 28,4 | 72,0 | 26,8 | 41,3 | 18,3 | 1.286,3 |
| Kostpris 1. januar 2017 | 1.128,8 | 125,4 | 74,0 | 30,5 | 27,0 | 24,0 | 1.409,7 |
| Valutakursregulering | -27,5 | -2,3 | -1,9 | - | - | - | -31,7 |
| Tilgang | - | - | - | 11,6 | - | 15,7 | 27,3 |
| Afgang | - | - | - | - | -5,7 | - | -5,7 |
| Overført | - | - | - | - | 11,4 | -11,4 | - |
| Kostpris 31. december 2017 | 1.101,3 | 123,1 | 72,1 | 42,1 | 32,7 | 28,3 | 1.399,6 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | - | 54,1 | - | 8,6 | 6,4 | - | 69,1 |
| Afskrivninger og amortiseringer | - | 20,3 | - | 4,8 | 7,5 | - | 32,6 |
| Af- og nedskrivning på afhændede aktiver | - | - | - | - | -5,7 | - | -5,7 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | - | 74,4 | - | 13,4 | 8,2 | - | 96,0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 1.101,3 | 48,7 | 72,1 | 28,7 | 24,5 | 28,3 | 1.303,6 |

Pr. 31. december vedrører 5,0 mio. kr (2017: 22,0 mio. kr) af Licens- udnyttelsesrettigheder og IT-software igangværende udvikling af software.

Varemærker skønnes at have en uendelig levetid, idet KOMPAN-varemærket er et anerkendt varemærke med over 40 års levetid på overtagelsestidspunktet.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

14 Nedskrivningstest

Goodwill, Design & koncept og Varemærker

Goodwill, Design & koncept og Varemærker testes minimum én gang årligt for værdiforringelse og hyppigere, hvis der er indikation på værdiforringelse.

Ledelsen har pr. 31. december 2018 testet den regnskabsmæssige værdi af Goodwill, Design & koncept og Varemærker for nedskrivningsbehov, baseret på den foretagne allokering af kostprisen på de grupper af pengestrømsfrembringende enheder, som i KOMPAN udgøres af følgende geografiske markeder: Vesteuropa incl. Scandinavien, USA og Resten af verden.

| mio. DKK | Goodwill | | Design & koncept | | Varemærker | |
|-------------------------------|----------------|----------------|------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Vesteuropa incl. Scandinavien | 740,4 | 744,3 | 19,9 | 34,0 | 49,8 | 50,1 |
| USA | 127,0 | 121,0 | 3,5 | 5,6 | 8,7 | 8,3 |
| Resten af verden | 232,0 | 236,0 | 5,0 | 9,1 | 13,6 | 13,7 |
| | <u>1.099,4</u> | <u>1.101,3</u> | <u>28,4</u> | <u>48,7</u> | <u>72,0</u> | <u>72,1</u> |

Genindvindingsværdien opgøres i hvert enkelt tilfælde som den højeste værdi af nytteværdien og dagsværdi fratrukket salgskostninger.

Genindvindingsværdien er baseret på nytteværdien, som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter og estimater for årene 2019-2023 godkendt af ledelsen og med følgende diskonteringsfaktorer og vækst i terminalperioden. Endvidere er anført det tilladte udsving i henholdsvis diskonteringsfaktor (stigning) og terminalvækst (fald) for at genindvindingsværdien i 2018 svarer til den regnskabsmæssige værdi. Det er forudsat, at de øvrige variable er uændrede.

| i % | Diskonteringsfaktor (efter skat) | | Vækst i terminalperioden | |
|-------------------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------|--------------|
| | Anvendt | Tilladt stigning | Anvendt | Tilladt fald |
| Vesteuropa incl. Scandinavien | 7,7 % | 3,1 % | 1,7 % | 4,5 % |
| USA | 9,6 % | 4,6 % | 2,1 % | 7,5 % |
| Resten af verden | 12,6 % | 4,2 % | 5,6 % | 6,6 % |

Gennemførte nedskrivningstest for den samlede værdi af Goodwill, Design & koncept og Varemærker viste ikke nedskrivningsbehov, og sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger vil ikke medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill og varemærker vil overstige genindvindingsværdien.

Igangværende udviklingsprojekter

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling og videreudvikling af nye/eksisterende produkter. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør i alt 18,3 mio.kr.

Alle de igangværende udviklingsprojekter forløber som planlagt, og der er hverken oplysninger fra kunder eller konkurrenter, der indikerer, at de nye produkter ikke vil kunne sælges i det forventede omfang. Med udgangspunkt i størrelsen af det aktiverede beløb har ledelsen vurderet, at der ikke er behov for at gennemføre nedskrivning.

Ledelsen har ikke hverken i 2018 eller 2017 identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre nedskrivningstest for udviklingsprojekter under udførelse eller øvrige immaterielle aktiver.

Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncemregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Materielle aktiver

| mio.kr. | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Materielle aktiver under opførelse | I alt |
|--|---------------------|------------------------------|------------------------------------|-------|
| Kostpris 1. januar 2018 | 85,6 | 67,5 | 6,2 | 159,3 |
| Valutakursregulering | -0,2 | -0,3 | - | -0,5 |
| Tilgang | 10,4 | 5,5 | 9,2 | 25,1 |
| Overført | - | 9,5 | -9,5 | - |
| Afgang | -11,4 | -6,5 | - | -17,9 |
| Kostpris 31. december 2018 | 84,4 | 75,7 | 5,8 | 166,0 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2018 | 8,2 | 30,0 | - | 38,2 |
| Valutakursregulering | - | -0,2 | - | -0,2 |
| Afskrivninger | 8,2 | 9,3 | - | 17,5 |
| Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | -10,7 | -6,5 | - | -17,2 |
| Andre reguleringer | - | 0,4 | - | 0,4 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2018 | 5,7 | 32,2 | - | 37,9 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | 78,7 | 43,5 | 5,8 | 128,1 |
| Heraf finansielt leasede aktiver | | 0,0 | | 0,0 |
| Kostpris 1. januar 2017 | 71,5 | 49,8 | 3,3 | 124,6 |
| Valutakursregulering | 0,9 | 2,1 | - | 3,0 |
| Tilgang | 22,2 | 11,9 | 8,3 | 42,4 |
| Overført | - | 5,4 | -5,4 | - |
| Afgang | -9,0 | -1,7 | - | -10,7 |
| Kostpris 31. december 2017 | 85,6 | 67,5 | 6,2 | 159,3 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 6,1 | 16,2 | - | 22,3 |
| Valutakursregulering | 0,2 | 1,4 | - | 1,6 |
| Afskrivninger | 3,3 | 12,9 | - | 16,2 |
| Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | -1,4 | -0,5 | - | -1,9 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | 8,2 | 30,0 | - | 38,2 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 77,4 | 37,5 | 6,2 | 121,1 |
| Heraf finansielt leasede aktiver | | 0,0 | | 0,0 |

Af den regnskabsmæssige værdi på grunde og bygninger udgør indretning af lejede lokaler 2,3 mio. kr.

Der er ikke foretaget ændringer i væsentlige skøn vedrørende materielle aktiver.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| mio.kr. | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| 16 Varebeholdninger | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 20,4 | 23,7 |
| Varer under fremstilling | 4,4 | 2,6 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 131,5 | 86,1 |
| | <u>156,3</u> | <u>112,4</u> |
| Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til nettorealisationsværdi | 1,1 | 1,1 |
| 17 Tilgodehavender | | |
| Tilgodehavender fra salg | 344,7 | 294,4 |
| Andre tilgodehavender | 16,9 | 7,5 |
| Tilgodehavende hos modervirksomhed | - | 1,7 |
| | <u>361,6</u> | <u>303,6</u> |
| Heraf forfalder efter 12 måneder | | |
| Tilgodehavender fra salg | 0,9 | 0,7 |
| | <u>0,9</u> | <u>0,7</u> |

Kreditrisici knyttet til de enkelte tilgodehavender afhænger delvist af debitorenes hjemsted, samt om der er tale om offentlige eller private kunder. En stor del af KOMPANS salg sker til offentlige kunder, hvor tabsrisikoen generelt er lav, men hvor betaling, særligt på tilgodehavender i Sydeuropa, oftest sker efter normal forfaldsdato. Kreditkvaliteten af ikke nedskrevne uforfaldne tilgodehavender vurderes derfor baseret på koncernens interne kreditprocedurer at være god, og de foretagne nedskrivninger pr. 31. december vurderes at være tilstrækkelige. Se note 31 for information om kreditvurderingsprocessen.

Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender skønnes at svare til dagsværdien.

| | | |
|---|--------------|--------------|
| 18 Kontraktaktiver | | |
| Tilgodehavender fra salg indeholdt i posten tilgodehavender jf. note 17 | 344,7 | 294,4 |
| Kontraktaktiver | 6,4 | - |
| | <u>351,1</u> | <u>303,6</u> |
| Kontraktforpligtelser | | |
| Forudbetalinger fra kunder | 54,3 | 51,1 |
| | <u>54,3</u> | <u>51,1</u> |

Indregnet omsætning relateret til kontraktaktiver

Kontraktaktiver omfatter salgsværdien af udført arbejde, hvor koncernen endnu ikke har opnået ubetinget ret til betaling, da det udførte arbejde endnu ikke er blevet godkendt af kunden.

Væsentlige ændringer i kontraktaktiver

Stigningen i kontraktiver kan henføres til stigning i større ordrer indeholdende specialdesignede produkter og igangværende installationsydelser pr. 31.12.2018.

Uopfyldte leveringsforpligtelser vedrørende entreprisekontrakter og forudbetalinger

Koncernen har i henhold til undtagelsen i IFRS 15.121 undladt at give oplysninger om uopfyldte leveringsforpligtelser, idet koncernens entreprisekontrakter har en forventet varighed på under et år.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger omfatter løbende forudbetalte omkostninger i form af licenser og forudbetalte serviceydelser.

20 Egenkapital

Kapitalstyring

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen for at afveje det højere afkastkrav på egenkapital over for den øgede usikkerhed, som er forbundet med fremmedkapital. Egenkapitalens andel af de samlede aktiver udgjorde 35,7% ved udgangen af 2018 (2017: 33,2%).

Den realiserede egenkapitalforrentning for 2018 udgjorde 14,3% (2017: 3,8%).

Det er Kompan Holding A/S' udbyttepolitik, at aktionærerne skal opnå et afkast af deres investering i form af kursstigning og udbytte, der overstiger en risikofri investering i obligationer. Udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til formåden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for koncernens fortsatte ekspansion. I året 2019 forventes ikke udbetalt udbytte.

Aktelekapital

| mio.kr. | Udstedte aktier | | | |
|--------------|-----------------|------------|-------------------------|------|
| | Antal stk. | | Nominal værdi (mio.kr.) | |
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| 1. januar | 51.762.033 | 51.762.033 | 51,8 | 51,8 |
| 31. december | 51.762.033 | 51.762.033 | 51,8 | 51,8 |

Aktiekapitalen består af 2.365.614 A-aktier og 49.396.419 B-aktier i alt 51.762.033 aktier a nominelt 1 kr. Til A-aktierne er knyttet en stemmeretlighed på ti stemmer pr. aktie, imens der til B-aktierne er knyttet en stemmeretlighed på én stemme pr. aktie.

Reserver

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil generalforsamlingens vedtagelse.

Der foreslås et udbytte på 0 mio.kr. (2017: 0 mio.kr.), svarende til et udbytte pr. aktie på 0 kr. (2017: 0 kr.).

Reserve for valutakursregulering

Reserve for valutakursreguleringer omfatter modervirksomhedsaktionærernes andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af koncernens nettoinvestering i sådanne enheder.

Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

21 Pensioner og lignende forpligtelser

I bidragsbaserede pensionsordninger er arbejdsgiver forpligtet til at indbetale et bestemt bidrag (fx et fast beløb eller en fast procentdel af lønnen). I en bidragsbaseret ordning har koncernen ikke risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed og invaliditet.

I ydelsesbaserede pensionsordninger er arbejdsgiver forpligtet til at betale en bestemt ydelse (fx en alderspension som et fast beløb eller en fast procent af slutlønnen). I en ydelsesbaseret ordning bærer koncernen risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i lønniveau, rente, inflation, dødelighed og invaliditet.

Danske virksomheders pensionsforpligtelser er forsikringsmæssigt afdækket. Flere udenlandske virksomheder er ligeledes forsikringsmæssigt afdækket. For medarbejdere i Frankrig, der ikke er eller kun delvist er afdækket forsikringsmæssigt (ydelsesbaserede ordninger), opgøres forpligtelsen aktuarmæssigt til nutidsværdi på balancetidspunktet. Disse pensionsordninger afdækkes helt eller delvist i pensionsfonde for medarbejderne.

De fremtidige pensionsydelse er primært baseret på medarbejdernes anciennitet i ordningen og løn på pensioneringstidspunktet.

Koncernen forventer at indbetale 0,4 mio. kr til den ydelsesbaserede pensionsordning i 2019.

De væsentligste forudsætninger for de aktuarmæssige beregninger pr. balancedagen kan gennemsnitligt oplyses som følger:

| mio.kr. | 2018 | 2017 |
|----------------------------|------|------|
| Diskonteringsrente | 1,6% | 1,3% |
| Fremtidig lønstigningstakt | 2,0% | 2,0% |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

21 Pensjoner og lignende forpligtelser (fortsat)

| mic.kr. | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| Udvikling i nutidsværdi af ydelsesbaseret forpligtelse | | |
| Forpligtelse 1. januar | 2,6 | 2,2 |
| Pensionsomkostninger vedrørende det aktuelle regnskabsår | 0,4 | 0,4 |
| Kalkuleret rente vedrørende forpligtelse | 0,1 | 0,1 |
| Udbetalte pensioner | 0,0 | -0,1 |
| Nettoforpligtelse indregnet i balancen | 3,1 | 2,6 |
| Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen | | |
| Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger | 0,4 | 0,4 |
| Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger | 21,1 | 18,6 |
| Resultatført i alt | 21,5 | 19,0 |
| | | |
| Omkostningen er indregnet i følgende regnskabsposter | | |
| Produktionsomkostninger | 1,3 | 0,6 |
| Udviklingsomkostninger | 0,6 | 0,2 |
| Distributionsomkostninger | 15,2 | 13,3 |
| Administrationsomkostninger | 4,4 | 4,9 |
| | 21,5 | 19,0 |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncemregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 Hensatte forpligtelser

| mls.kr. | Garantiforpligtelser | Andre hensatte forpligtelser | I alt |
|--|----------------------|------------------------------|-------|
| Hensatte forpligtelser 1. januar 2018 | 21,8 | 0,2 | 22,0 |
| Hensat i året | 5,4 | - | 5,4 |
| Hensættelser anvendt i året | -11,2 | -0,2 | -11,4 |
| Hensatte forpligtelser 31. december 2018 | 16,1 | - | 16,1 |
| Der fordeles således i balancen: | | | |
| Langfristede forpligtelser | 13,1 | - | 13,1 |
| Kortfristede forpligtelser | 3,0 | - | 3,0 |
| | 16,1 | - | 16,1 |
| Hensatte forpligtelser 1. januar 2017 | 17,5 | 0,2 | 17,7 |
| Hensat i året | 14,1 | 0,1 | 14,2 |
| Hensættelser anvendt i året | -9,8 | -0,1 | -9,9 |
| Hensatte forpligtelser 31. december 2017 | 21,8 | 0,2 | 22,0 |
| Der fordeles således i balancen: | | | |
| Langfristede forpligtelser | 14,2 | 0,2 | 14,4 |
| Kortfristede forpligtelser | 7,6 | - | 7,6 |
| | 21,8 | 0,2 | 22,0 |

Garantiforpligtelser vedrører solgte produkter, der leveres med 1-10 års garanti. Forpligtelsen er opgjort med udgangspunkt i historiske garantiomkostninger. Omkostningerne forventes primært afholdt i løbet af den kommende 6 års periode.

Garantiforpligtelser var i 2017 forøget med omkostninger til forventede kulance erstatninger på solgt tredjepartsprodukt. Disse omkostninger er afholdt i 2018.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

23 Gæld til kreditinstitutter

| mio.kr. | 2018 | 2017 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Langfristede forpligtelser | 637,7 | 702,6 |
| Kortfristede forpligtelser | 85,1 | 100,4 |
| Regnskabsmæssig værdi | 722,8 | 803,0 |
| Nominal værdi | 722,8 | 803,0 |

| 2018 | Gennemsnitlig nominal rente | Gennemsnitlig effektiv rente | Valuta | Rentebindings- periode | Regnskabsmæs- sig værdi |
|--|--------------------------------|---------------------------------|---------|---------------------------|----------------------------|
| Prioritetslån | | | | | |
| Variabelt forrentede lån | 0,6% | 0,6% | DKK | 3 år. | 16,5 |
| Prioritetslån i alt | | | | | 16,5 |
| Lån fra banker | | | | | |
| Variabelt forrentede | 3,7% | 3,7% | DKK/EUR | 6-12 mdr. | 705,8 |
| Fastforrentede | 5,1% | 5,1% | DKK/EUR | 6 år. | 0,5 |
| Lån fra banker og leasinggæld i alt | | | | | 706,3 |
| 2017 | | | | | |
| Prioritetslån | | | | | |
| Variabelt forrentede lån | 0,8% | 0,8% | DKK | 3 år. | 17,5 |
| Prioritetslån i alt | | | | | 17,5 |
| Lån fra banker | | | | | |
| Variabelt forrentede | 4,3% | 4,3% | DKK/EUR | 6-12 mdr. | 784,7 |
| Fastforrentede | 5,0% | 5,0% | EUR | 7 år. | 0,8 |
| Lån fra banker og leasinggæld i alt | | | | | 785,5 |

Dagsværdien, opgjort som nutidsværdien af forventede fremtidige afdrags- og rentebetalinger, svarer generelt til regnskabsmæssig værdi.

Til afdækning af renterisici har koncernen indgået renteswap, jf. note 31.

Koncernens gæld til kreditinstitutter er baseret på aftaler, der blandt andet er betinget af overholdelse af visse finansielle co-venants. Betingelserne er opfyldt pr. balancedagen og forventes overholdt i låneperioden.

Efter regnskabsårets udløb har KOMPAN Holding A/S indgået en ny låneaftale med Nordea og indfriet den tidligere finansiering ved Nordea Bank A/S og Pension Danmark A/S. Den nye låneaftale vil ikke have væsentlig indflydelse på resultatet for 2019, jf. note 31.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

24 Andre gældsforpligtelser

| mic.kr. | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Skyldig købesum vedr. virksomhedsoptag | 63,0 | 62,7 |
| Anden gæld | 122,4 | 85,4 |
| | <u>185,4</u> | <u>148,1</u> |

Heraf forfalder efter 12 måneder 52,8 mio.kr. (2017: 62,7 mio.kr.).

25 Mellemregning med modervirksomhed

Kompan Holding A/S indgår i sambeskætningskredsen under Selskabet af 31.12.2013 A/S.

Skyldig selskabsskat i den danske skattejurisdiktion er præsenteret i koncernregnskabet for Kompan Holding A/S som gæld til modervirksomhed.

Selskabsskat vedr. udenlandske jurisdiktioner præsenteres som skyldig selskabsskat.

26 Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og andre økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Kompan Holding A/S og dets dattervirksomheder er part i et mindre antal verserende tvister. Udfaldet af disse sager forventes ikke enkeltvis eller samlet at have væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

Sikkerhedsstillelser

Aktiver stillet til sikkerhed for kreditinstitutter

| mic.kr. | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 56,5 | 57,7 |
| Tilgodehavender og andre aktiver | 7,6 | 7,4 |
| Gæld til kreditinstitutter for hvilken der er stillet sikkerhed | <u>17,0</u> | <u>18,3</u> |

Herudover er der afgivet betalingsgarantier i koncernens selskaber over for tredjemand med 8,3 mio.kr.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

27 Ændring i arbejdskapital

| mio.kr. | 2018 | 2017 |
|--|-------|-------|
| Ændring i varebeholdninger | -43,9 | -21,1 |
| Ændring i tilgodehavender | -66,8 | 8,8 |
| Forudbetalte omkostninger/udskudte indtægter, netto | 2,5 | 15,1 |
| Ændring i leverandørgæld, forudbetaling fra kunder og anden gæld | 89,1 | 33,0 |
| Ændring i arbejdskapital i alt | -19,1 | 35,8 |

28 Ikke kontante transaktioner

| mio.kr. | 2018 | 2017 |
|---|------|-------|
| Tilgang af materielle aktiver jf. note 15 | 25,1 | 42,4 |
| Forudbetalte omkostninger tidligere klassificeret som omsætningsaktiv | - | -19,9 |
| Betalt vedrørende materielle aktiver | 25,1 | 22,5 |

| 2018 (mio.kr.) | Primo | Pengestrømme | Ikke kontante ændringer | Ulfmo |
|---|-------|--------------|-------------------------|-------|
| Skyldig købesum vedr. virksomhedskøb | 62,7 | -0,2 | 0,5 | 63,0 |
| Gældsforpligtelser fra investeringsaktiviteter | 62,7 | -0,2 | 0,5 | 63,0 |
| Banklån | 785,6 | -62,8 | - | 722,8 |
| Driftskreditter | 17,4 | -17,4 | - | - |
| Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter | 803,0 | -80,2 | - | 722,8 |

| 2017 (mio.kr.) | Primo | Pengestrømme | Ikke kontante ændringer | Ulfmo |
|---|-------|--------------|-------------------------|-------|
| Skyldig købesum vedr. virksomhedskøb | 70,9 | -8,2 | - | 62,7 |
| Gældsforpligtelser fra investeringsaktiviteter | 70,9 | -8,2 | - | 62,7 |
| Banklån | 843,8 | -58,1 | -0,1 | 785,6 |
| Driftskreditter | 18,5 | -1,0 | -0,1 | 17,4 |
| Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter | 862,3 | -59,1 | -0,2 | 803,0 |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

29 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

KOMPAN (Kompan A/S) har ikke foretaget køb af dattervirksomheder eller aktiviteter i 2018 eller 2017.

30 Likvider

| mio.kr. | 2018 | 2017 |
|--|-------------|-------------|
| Likvider 31. december omfatter: | | |
| Værdipapirer, løbetid under 3 måneder | - | 0,1 |
| Likvide beholdninger | 64,8 | 34,3 |
| Likvider 31. december, jf. pengestrømsopgørelse | 64,8 | 34,4 |

Af koncernens samlede likvide beholdninger, indestår 0-1 mio.kr. på bundne konti til sikkerhed for huslejepligtelser og lignende.

Koncernen har uudnyttede trækingsretter på kassekrediten for i alt DKK 87,2 mio. (2017: DKK 72,7 mio.).

31 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Koncernens risikostyringspolitik

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for en række finansielle risici, som er:

Markedsrisici (valuta-, rente- og produkt- & leverandørrisici)

Likviditets- og finansieringsrisici

Kreditrisici.

Koncernen har en central styring af finansielle risici. De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i koncernens finansieringspolitik, der er godkendt af bestyrelsen. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af de finansielle risici, der er en følge af koncernens drift og finansiering.

Der har ikke været ændringer i koncernens risikoeksponering eller risikostyring i forhold til 2017.

Ledelsen overvåger løbende koncernens risikokoncentration på områder som kunder, geografiske områder, valuta mv. Herudover overvåger ledelsen, om koncernens risici er korreleret, og om koncernens risikokoncentration er ændret.

Vedrørende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og metoder, herunder anvendte indregningskriterier og målingsgrundlag, henvises til omtale under anvendt regnskabspraksis – note 1.

Koncernens væsentligste finansielle risici er beskrevet i afsnittene nedenfor. Hvert afsnit indledes med en kort beskrivelse af den finansielle risiko, relateret forretningsaktivitet, indvirkning, risikostyring relateret til den finansielle risiko og påvirkning i regnskabsåret.



Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Markedsrisici

Produkt- og leverandør risici

| Relateret forretningsaktivitet | Indvirkning | Risikostyring | Påvirkning i 2018 (2017) |
|--|--|---|--|
| <p>Markedet</p> <p>Størstedelen af KOMPANs omsætning sker direkte eller indirekte til offentlige myndigheder. Derfor er KOMPAN påvirket af udviklingen i efterspørgsel fra disse områder. Hovedmarkedet er Europa, hvor besparelsesforanstaltninger i flere europæiske lande ligeledes vil påvirke efterspørgslen.</p> <p>Produkter</p> <p>KOMPAN anser det for en kritisk konkurrenceparameter at være førende inden for udvikling af redskaber til legepladser, udedørs sport og fitness og nytænkning inden for disse områder.</p> <p>Varelager</p> <p>Koncernen er i udgangspunktet ordreproducerende. Kommercielle ønsker om hurtig leveringstid samt minimumsordrer for enkeltkomponenter og reservedelsforpligtelser betyder dog, at selskabet til enhver tid fører et vist lager af færdigvarer.</p> <p>Leverandører og råvarer</p> <p>Koncernens produktion afhænger til en vis grad af råvarer som prissættes i forhold til et globalt markedsprisindeks. Endvidere er forsyningsikkerhed afgørende for det ordreproducerende setup.</p> <p>Installation</p> <p>KOMPAN har outsourcet størstedelen af installationen af legepladser og løber i den forbindelse en risiko i forhold til, om installationen sker i overensstemmelse med KOMPANs retningslinjer.</p> | <p><i>Effekt: Høj</i></p> <p><i>Trussel: Lav</i></p> | <p>Markedet</p> <p>KOMPAN søger at tilpasse salgs- og produktionskapaciteten til den aktuelle markedsudvikling. Det er ledelsens vurdering, at koncernens kapacitetsrisiko er begrænset.</p> <p>Produkter</p> <p>Det vurderes, at selskabet med den nuværende produktudviklingsindsats og identificerede opkøbsmål kan fastholde positionen som markedets mest innovative leverandør af legeredskaber, samt fitness- og sports redskaber.</p> <p>Varelager</p> <p>Det samlede lager søges løbende nedbragt ved brug af stadig mere effektive forecast- og supply chain modeller samt implementering af fælles komponentplatforme på tværs af designlinjer.</p> <p>Leverandører og råvarer</p> <p>KOMPAN har et globalt net af leverandører. Det vurderes, at leveringssvigt hos enkeltleverandører relativt hurtigt kan kompenseres ved substitution med andre leverandører. Udviklingen i råvarepriserne - især på stål- og plæsterner, HPL-plader samt fragtraterne er resultatpåvirkende og afdækkes på det mellemlange sigt med fastprisaftaler.</p> <p>Installation</p> <p>For at mindske denne risiko har KOMPAN søgt at standardisere installationsservicen via udarbejdelse af retningslinjer indeholdende 'best practice' vejledninger og forventet installationstid for produkterne. KOMPAN har ligeledes etableret en global installationsafdeling, som yder support til datterselskaberne og foretager løbende kvalitetskontrol.</p> | <p>Markedet</p> <p>KOMPAN har i 2018 haft fremgang på alle markeder.</p> <p>Produkter</p> <p>Nye produktlanceringer indenfor Sport & Fitness, ROBINIA og tematiserede legepladser har i 2018 haft en positiv indvirkning på omsætning og resultat. Der forventes en forsat positiv påvirkning i 2019.</p> <p>Varelager</p> <p>I forbindelse med produktionen af legepladser i Robinietræ bindes ekstra kapital.</p> <p>Der arbejdes fortsat på, at optimere lagerbindingen i forbindelse med produktionen.</p> <p>Leverandører og råvarer</p> <p>Råvareprisstigning på stål og plast har i 2018 i mindre grad påvirket resultatet. Der har herudover ikke været særskilte påvirkninger i 2018 af væsentlig karakter.</p> <p>De løbende optimeringsprogrammer for sourcing er forløbet som forventet.</p> <p>Installation</p> <p>Indtjeningen på installationsforretningen på niveau med 2018.</p> <p>Fortsat implementering af optimeringsprogram som i større grad sikrer en ensretning af installationsforretningen på tværs af markeder forventes at påvirke indtjeningen positivt i 2019.</p> |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

31 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Valutarisiko

| Relateret forretningsaktivitet | Indvirkning | Risikostyring | Påvirkning i 2018 (2017) |
|---|--|---|---|
| <p>Koncernen er eksponeret over for valutakursudsving, som følge af de enkelte koncernvirksomheder foretager købs- og salgstransaktioner og har tilgodehavender og gæld i andre valutaer end deres egen funktionelle valuta.</p> <p>Koncernens udenlandske virksomheder påvirkes ikke i betydelig grad af valutakursudsving, idet såvel indtægter som omkostninger afregnes i lokal valuta. Aktiviteter i dattervirksomheden Kompan A/S påvirkes af valutakursændringer, idet omsætning primært genereres i udenlandsk valuta, mens omkostninger afholdes primært i danske kroner, US-dollars og tjekiske koruna.</p> | <p><i>Effekt:</i> Høj</p> <p><i>Trussel:</i> Moderat</p> | <p>Koncernens valutarisiko afdækkes primært ved, at indtægter og omkostninger afholdes i samme valuta samt ved brug af afledte finansielle instrumenter*. Ledelsen gennemgår hvert kvartal den forventede eksponering 12 måneder frem og afdækker herefter i overensstemmelse med den vedtagne politik. Eksponering i EUR afdækkes ikke.</p> <p>Størstedelen af koncernens gæld til kreditinstitutter er denomineret i enten EUR eller DKK.</p> | <p>8% (8%) af koncernens omsætning blev afregnet i DKK og ca. 46% (46%) af omsætningen relaterer sig til EUR. Den resterende del – ca. 46% (46%) – er denomineret i USD, GBP, AUD, RUB, NOK, PLN og SEK.</p> <p>Størstedelen af produktionen foregår i Brno i Tjekkiet, hvorfor en stor del af koncernens vareforbrug er i CZK. Koncernens væsentligste kommercielle valutaeksponering relaterer sig til salg i USD, GBP, AUD, NOK og SEK samt køb i CZK.</p> |

* Terminkontrakter anvendes som sikringsinstrument, men opfylder ikke betingelserne for regnskabsmæssig sikring.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

31 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Eksponering og følsomhedsanalyse

Koncernens valutaeksponering og følsomhed over for ændringer i valutakurser er opsummeret i nedenstående tabel.

En rimelig sandsynlig ændring i valutakurserne i forhold til balancedagens valutakurser ville alt andet lige have følgende hypotetiske indvirkning på årets EBITDA og koncernens omsætning:

| mio.kr. | 2018 | | | 2017 | | |
|---------|--|---|-----------------------------|--|---|-----------------------------|
| | Følsomhed | | | Følsomhed | | |
| | Sandsynlig for- øgelse af valuta- kurs | Hypotetisk indvirk- ning på EBITDA 1 | Indvirkning på omsætning | Sandsynlig for- øgelse af valuta- kurs | Hypotetisk indvirk- ning på EBITDA 1 | Indvirkning på omsætning |
| USD/DKK | -10 % | -3,5 % | -1,6 % | -10 % | -4,3 % | -1,6 % |
| AUD/DKK | -10 % | -2,4 % | -0,6 % | -10 % | -3,3 % | -0,6 % |
| GBP/DKK | -10 % | -2,3 % | -0,9 % | -10 % | -2,0 % | -0,7 % |
| NOK/DKK | -10 % | -2,1 % | -0,5 % | -10 % | -2,4 % | -0,6 % |
| SEK/DKK | -10 % | -3,4 % | -0,7 % | -10 % | -3,4 % | -0,8 % |
| RUB/DKK | -10 % | -1,7 % | -0,3 % | -10 % | -1,5 % | -0,2 % |
| CZK/DKK | -10 % | +6,2 % | 0,0 % | -10 % | +9,5 % | 0,0 % |

1. EBITDA er beregnet som resultat før amortiseringer og andre driftomkostninger og særlige poster tillagt afskrivninger af materielle aktiver.

En tilsvarende positiv ændring af valutakurserne ville have en tilsvarende modsatrettet påvirkning på EBITDA og omsætning.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

31 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Udestående valutaterminkontrakter netto pr. 31. december for koncernen, som anvendes til, men ikke opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner:

Sikring af pengestrømme fra transaktioner i fremmed valuta

| mio.kr. | 2018 | | | | 2017 | | | |
|---------------------|-----------------------------|---|-------------|--------------------|-----------------------------|---|------------|--------------------|
| | Beregningsmæssig hovedstol* | Værdiregulering Indregnet i resultatopgørelsen ** | Dagsværdi | Restløbetid (mån.) | Beregningsmæssig hovedstol* | Værdiregulering Indregnet i resultatopgørelsen ** | Dagsværdi | Restløbetid (mån.) |
| <i>Valutarisici</i> | | | | | | | | |
| CZK/DKK | 156,9 | -2,1 | -0,5 | 0-12 | 117,9 | 4,2 | 4,6 | 0-12 |
| DKK/USD | -16,0 | -0,2 | -0,3 | 0-12 | - | - | - | - |
| | <u>140,9</u> | <u>-2,4</u> | <u>-0,8</u> | | <u>117,9</u> | <u>4,2</u> | <u>4,6</u> | |

* Positive hovedstole af valutaterminkontrakter er køb af den pågældende valuta, og negative hovedstole er salg.

** Kursgevinst/ (tab) indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster

De sikrede pengestrømme forventes at påvirke resultatet over valutaterminkontrakternes restløbetid.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

31 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Rentersici

| Relateret forretningsaktivitet | Indvirkning | Risikostyring | Påvirkning i 2018 (2017) |
|--|---|---|---|
| Koncernen er som følge af finansiering af investeringer og kø-bende drift eksponeret over for udsving i renteniveauet i såvel Danmark som udlandet. Den primære eksponering knytter sig til udsving i CIBOR, LIBOR og EURIBOR. | <i>Effekt:</i> Høj <i>Trussel:</i> Moderat | Koncernens rentebærende gæld er primært variabelt forentet. Forrentningen revideres som udgangspunkt månedvis. Kompan Holding A/S har besluttet at foretage delvis rentesikring ud fra en vurdering af den samlede lånoptagelse holdt op mod omkostninger ved rentesikring. | En generel stigning i renten på ét procentpoint vil påvirke resultat før skat for 2018 negativt med ca. 5,7 mio. kr. (2017: 5,6 mio. kr.) målt på 12 måneders basis. Den samlede effekt på egenkapitalen ekskl. skatteeffekt vil være negativ med ca. 5,7 mio. kr. (2017: 5,6 mio. kr.) Et fald i renten vil have tilsvarende positiv effekt på resultat og egenkapital. Samlet er 26% af koncernens lånefinansiering fastforrentet eller omlagt til fast rente med renteswaps (2017: 36%). Den effektive rente på denne del af gælden udgør 2,3 % (2017: 2,3%) |



Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

31 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Sikring af pengestrømme fra rentebetalinger

| mio. kr. | 2018 | | | | 2017 | | | |
|------------|----------------------------|--|-----------|--------------------|----------------------------|--|-----------|--------------------|
| | Beregningsmæssig hovedstol | Årets værdiregulering indregnet på egenkapitalen | Dagsværdi | Restløbetid (mdr.) | Beregningsmæssig hovedstol | Årets værdiregulering indregnet på egenkapitalen | Dagsværdi | Restløbetid (mdr.) |
| Renteswaps | 164,3 | 0,8 | -0,5 | 0-12 | 259,1 | 1,5 | -1,3 | 0-24 |

De sikrede pengestrømme forventes realiseret og vil påvirke resultatet over renteswappens restløbetid.

Likviditets- og finansieringsrisici

Likviditetsrisici

| Relateret forretningsaktivitet | Indvirkning | Risikostyring | Påvirkning i 2018 (2017) |
|--|--|---|--|
| Koncernen er eksponeret for likviditetsrisici som følge af sine løbende aktiviteter og tilbagebetalingsaftaler for lånefinansiering. Koncernens likviditetsstyring i relation til den løbende drift og betaling af finansielle forpligtelser er vital, idet manglende likviditet kan medføre brud på lånevilkår, hvilket kan have væsentlige konsekvenser for Kompan Holding A/S. | <i>Effekt:</i> Høj <i>Trussel:</i> Medium | Det er koncernens politik i forbindelse med lånoptagelsen at sikre størst mulig fleksibilitet blandt andet gennem den valgte afdragsprofil. Koncernens likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditeten. | Koncernens likviditetsreserve består pr. 31. december primært af bekræftede kreditfaciliteter med udløb ultimo maj 2020, maj 2021 og december 2023. Koncernen har i lighed med 2017 ikke haft brud på covenants eller i øvrigt været tæt på at bryde aftalte lånebetingelser i løbet af året. Likviditetsberedskabet udgør 152,0 mio. kr. i 2018 (2017: 107,4 mio. kr.). Det er ledelsens opfattelse, at koncernen har tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at indfri forpligtelser i takt med, at de forfalder. Koncernen har efter regnskabsårets udløb indgået en ny låneaftale med Norddea A/S og indfriet den tidligere finansiering ved Norddea Bank A/S og Pension Danmark A/S. Den nye primære kreditfacilitet har en løbetid på 3 år med en option på forlængelse i op til 2 år ved gensidig accept. |



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

31 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Forfaldsanalyse

Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:

| 2018 (mio.kr.) | Kontraktlige pengestrømme | Inden for 1 år | 1 til 5 år* | Efter 5 år |
|---|------------------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Ikke-afledte finansielle instrumenter | | | | |
| Kreditinstitutter | 793,9 | 82,7 | 699,2 | 12,0 |
| Gæld til nærtstående parter | 27,5 | 27,5 | - | - |
| Leverandørgæld | 230,3 | 230,3 | - | - |
| Afledte finansielle instrumenter | | | | |
| Renteswap anvendt som sikringsinstrumenter (nettoafregnes) | 0,5 | 0,5 | - | - |
| 31. december 2018 | 1.052,2 | 341,0 | 699,2 | 12,0 |
| | | | | |
| 2017 (mio.kr.) | | | | |
| Ikke-afledte finansielle instrumenter | | | | |
| Kreditinstitutter | 934,5 | 101,9 | 637,2 | 195,4 |
| Leverandørgæld | 180,6 | 180,6 | - | - |
| Afledte finansielle instrumenter | | | | |
| Renteswaps anvendt som sikringsinstrumenter (nettoafregnes) | 1,3 | 1,3 | - | - |
| 31. december 2017 | 1.116,4 | 283,8 | 637,2 | 195,4 |

* Koncernens primære bekræftede kreditfaciliteter har udløb ultimo maj 2020, maj 2021 og december 2023.

Forudsætninger for forfaldsanalysen

Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret baseret på de nuværende markedsforhold.

De udiskonterede pengestrømme fra afledte finansielle instrumenter præsenteres brutto, med mindre parterne har en kontraktligt ret/forpligtelse til at afregne netto.

Forpligtelser i henhold til operationelle leasingaftaler er ikke medtaget, men fremgår af note 32.

På baggrund af koncernens forventninger til den fremtidige drift og koncernens aktuelle likviditetsberedskab er der ikke identificeret andre væsentlige likviditetsrisici.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

31 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Finansieringsrisici

| Relateret forretningsaktivitet | Indvirkning | Risikostyring | Påvirkning i 2018 (2017) |
|---|--|--|--|
| Koncernen er eksponeret for finansieringsrisiko som følge af den fastlagte langsigtede strategi, der indebærer væsentlige investeringer i distributionsnetværk og produktionsfaciliteter. | <i>Effekt:</i> Medium <i>Tussel:</i> Medium | Kompan Holding A/S er primært finansieret gennem Nordea Bank A/S samt Pension Danmark Der henvises i øvrigt til afsnittet om likviditetsrisici. | Der henvises til afsnittet om likviditetsrisici. |
| Gennemførelsen af Kompan Holding A/S strategi er betinget af den fremtidige finansiering. | | | |

Der henvises til note 23 for en specifikation af gæld til kreditinstitutter.

Kreditrisici

| Relateret forretningsaktivitet | Indvirkning | Risikostyring | Påvirkning i 2018 (2017) |
|--|---|--|---|
| Koncernen er eksponeret over for kreditrisiko fra tilgodehavender fra salg og fra mellemværender med banker i form af indestående og modpartsrisiko. | <i>Effekt:</i> Medium <i>Tussel:</i> Lav | Koncernen foretager løbende kreditvurdering af kunder og modparter. Styring af kreditrisici er baseret på interne kreditvurderinger og rammer for kunder og finansielle modparter. Kreditrammerne fastsættes på baggrund af kundernes/modparternes kreditværdighed i samspil med lokale markedsrisici. | Den væsentligste koncentration af kreditrisici er tilgodehavender fra salg i Asien og Vesteuropa, som udgør henholdsvis 74% af koncernens samlede tilgodehavender fra salg pr. 31. december 2018 (74% pr. 31. december 2017). |
| Risici relateret til tilgodehavender fra salg opstår, når koncernens virksomheder gennemfører salg, hvor der ikke modtages forudbetaling. | | | Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere. |
| Kreditrisici på indestående i banker opstår, når der er usikkerhed om modpartens evne til at honorere sine forpligtelser ved forfald. | | Alle større kunder kreditvurderes før kontraktindgåelse og overvåges herefter løbende. Hvis kunder ikke har tilfredsstillende kreditvurdering, anvender koncernen forudbetaling, bankgaranti og kreditforsikring til at afdække betalingsusikkerhed. Handel med kunder i Østeuropa, Mellemøsten og Asien/Pasific forsikres hos Euler Hermes. | Årets tab som følge af kreditrisici udgør 1,9 mio.kr. (2017: 1,4 mio.kr.) og vedrører tab på tilgodehavender fra salg. |



Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Noter

31 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Tilgodehavender fra salg

Pr. 31. december 2018 er betalingsbetingelserne overskredet på 37,1% (2017: 40,2%) af koncernens tilgodehavender. Tilgodehavender fra salg, der er overforfaldne med 180 dage eller mere, udgør 16,6 mio.kr (2017: 14,6 mio.kr.).

Den maksimale kreditrisiko for finansielle aktiver er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier, der indgår i balancen uden hensyntagen til modtagne sikkerheder.

Kreditrisici knyttet til de enkelte tilgodehavender afhænger primært af debitorernes status som offentlig eller privat modpart. Kreditkvaliteten af ikke-nedskrevne, uforfaldne tilgodehavender vurderes baseret på koncernens interne kreditvurderingsprocedurer at være af høj kvalitet med lav risiko for tab.

Koncernen har 1. januar 2018 implementeret IFRS 9, som giver mulighed for en vurdering af behov for nedskrivning af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, herunder tilgodehavender fra salg og entreprisekontrakter, efter den simplificerede expected credit loss-model. Modellen indebærer, at det forventede tab på aktivet indregnes straks i resultatopgørelsen og overvåges løbende i henhold til koncernens risikostyring indtil realisation. Nedskrivningen beregnes ud fra forventede tabsprocenter, som beregnes på baggrund af historiske data ud fra forventede tab på aktivet, korrigeret for skøn over effekten af forventede ændringer i relevante parametre, som f.eks. den økonomiske udvikling, politiske risici, mv. på det pågældende marked.

Tilgodehavender fra salg samt kontraktaktiver forfalder som følger pr. 31. december 2018:

| mio.kr. | Tabsprocent | Tilgodehavende beløb | Forventet tab | Total |
|-----------------------|-------------|----------------------|---------------|-------|
| Forfaldsperiode: | | | | |
| Ej forfalden | 0,3% | 222,6 | 0,6 | 222,1 |
| Op til 30 dage | 1,4% | 71,9 | 1,0 | 70,9 |
| Mellem 30 og 60 dage | 3,5% | 27,2 | 1,0 | 26,3 |
| Mellem 60 og 90 dage | 8,8% | 10,5 | 0,9 | 9,6 |
| Mellem 90 og 180 dage | 17,5% | 12,3 | 2,2 | 10,2 |
| Over 180 dage | 26,3% | 16,6 | 4,3 | 12,2 |
| | | 361,1 | 10,0 | 351,1 |

Tilgodehavender fra salg efter nedskrivninger er primært fordelt således:

| mio.kr. | 2018 | 2017 |
|---------------------|-------|-------|
| Vesteuropa | 214,7 | 186,6 |
| Nord- og Sydamerika | 65,9 | 61,6 |
| Asien/Pacific | 40,7 | 30,7 |
| Øvrige | 23,3 | 15,4 |
| | 344,7 | 294,4 |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Tilgodehavender fra salg, der pr. 31. december var overforfaldne forfalder som følger:

| mio.kr. | 2018 | 2017 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Forfaldsperiode: | | |
| Op til 30 dage | 71,9 | 65,9 |
| Mellem 30 og 60 dage | 27,2 | 19,1 |
| Mellem 60 og 90 dage | 10,5 | 8,6 |
| Mellem 90 og 180 dage | 12,3 | 10,2 |
| Over 180 dage | 16,6 | 14,6 |
| | <u>138,5</u> | <u>118,4</u> |

Nedskrivninger registreret på en samlekonto, der er indeholdt i den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender fra salg, har udviklet sig som følger:

| mio.kr. | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| 1. januar | 10,2 | 20,2 |
| Tilbageførte nedskrivninger i året | 0,0 | -10,0 |
| Hensat i året | 1,7 | 1,4 |
| Realiseret i året | -1,9 | -1,4 |
| 31. december | <u>10,0</u> | <u>10,2</u> |

Der er i regnskabsåret indtægtsført renteindtægter for i alt 0 mio.kr. vedrørende nedskrevne tilgodehavender (2017: 0 mio.kr.).

Kategorier af finansielle instrumenter

| mio.kr. | Regnskabsmæssig værdi | |
|---|-----------------------|--------------|
| | 2018 | 2017 |
| Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen | - | - |
| Affedte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme | - | - |
| Udlån, tilgodehavender og likvide beholdninger | <u>432,8</u> | <u>336,3</u> |
| Finansielle forpligtelser der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen | <u>63,0</u> | <u>62,7</u> |
| Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter | <u>0,5</u> | <u>1,3</u> |
| Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris | <u>978,1</u> | <u>983,6</u> |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

31 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Dagsværdihieraki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen, eller hvor dagsværdien oplyses

| | Noterede priser (niveau 1) | Observerbare input (niveau 2) | Ikke-observerbare input (niveau 3) | I alt |
|---|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|-------|
| mio.kr. | | | | |
| 2018 | | | | |
| Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme | - | - | - | - |
| Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi 31. december | - | - | - | - |
| Betinget købsvederlag | - | 63,0 | - | 63,0 |
| Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme | - | 0,5 | - | 0,5 |
| Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi 31. december | - | 63,5 | - | 63,5 |
| | | | | |
| | Noterede priser (niveau 1) | Observerbare input (niveau 2) | Ikke-observerbare input (niveau 3) | I alt |
| mio.kr. | | | | |
| 2017 | | | | |
| Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme | - | - | - | - |
| Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi 31. december | - | - | - | - |
| Betinget købsvederlag | - | 62,7 | - | 62,7 |
| Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme | - | 1,3 | - | 1,3 |
| Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi 31. december | - | 64,0 | - | 64,0 |



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

31 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Affedte finansielle instrumenter

Valutaterminskontrakter værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare valutakurser.

Betinget købsvederlag

Dagsværdien af de betingede købsvederlag ved overtagelser er baseret på den tilbagediskonterede værdi af "Enterprise Value" i henhold til de indgåede købskontrakter, beregnet på forudsætning af de fremskrevne budgetter. Den estimerede dagsværdi forøges ved højere årlig vækst i omsætningen, højere primær drift før skat og ved lavere diskonteringsrente.

Ledelsen vurderer, at en ændring af de ovennævnte ikke-observerbare input for at afspejle andre rimelige sandsynlige forudsætninger ikke ville resultere i en væsentlig ændring i estimeret dagsværdi.

Der er i 2018 indregnet en værdiregulering på 0,5 mio.kr. (2017: 0,0 mio.kr.)

Banklån og finansielle leasingkontrakter (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Banklån og finansielle leasingkontrakter er værdiansat til kurs 100.

Tilgodehavender fra salg, likvide beholdninger og leverandørgæld (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Tilgodehavender fra salg og leverandørgæld med en kort kredittid vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi.

32 Leasing

Operationelle leasingaftaler – koncernen som leasingtager

Koncernen leaser ejendomme og driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 2 og 10 år med mulighed for forlængelse efter periodens udløb (for lejemål i op til 20 år). Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejeydelser.

Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

| mio.kr. | 2018 | 2017 |
|---------|--------------|--------------|
| 0-1 år | 46,8 | 43,4 |
| 1-5 år | 134,1 | 127,3 |
| > 5 år | 33,5 | 54,0 |
| | <u>214,4</u> | <u>224,7</u> |

For 2018 er der i resultatopgørelsen for koncernen indregnet 49,1 mio.kr. (2017: 41,3 mio.kr.) vedrørende operationel leasing.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

33 Nærtstående parter

Selskabet af 31.12.2013 A/S har bestemmende indflydelse med en ejerandel på 50,9 % af aktiekapitalen og 65,2 % af stemmeandelen.

Koncernregnskabet for Selskabet af 31.12.2013 A/S, som er den øverste koncern virksomheden indgår i, kan rekvireres på KOMPANs hjemmeside

Kompan Holding A/S har registreret følgende aktionærer med 5 % eller mere af aktiekapitalen:

Kirk Kapital A/S, Damhaven 5D, 7100 Vejle

Christian P. Dyvig, Toldbodgade 83, 1253 København K

ConAst Holding ApS, Ediths Allé 20, 5250 Odense SV

C.P. Dyvig & Co. A/S har i 2018 ydet et lån på DKK 25,0 mio. til KOMPAN A/S på markedsvilkår. Lånet er optaget som kortfristet forpligtelse.

Ledende medarbejdere

Kompan Holding A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets og koncernens bestyrelse, direktion og disse personers nære familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden virksomheder, hvori denne personkreds har væsentlige interesser.

Ledelsens aflønning og bonusprogrammer er omtalt i note 5.

34 Begivenheder efter balancedagen

KOMPAN Holding A/S har efter regnskabsårets udløb indgået en ny låneafale med Nordea og indfriet den tidligere finansiering ved Nordea Bank A/S og Pension Danmark A/S. Den nye låneafale vil ikke have væsentlig indflydelse på resultatet for 2019.

35 Ny regnskabsregulering

IASB har på tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport udsendt følgende nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for KOMPAN Holding A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2018:

- IFRS 16 Leases
- IFRS 17 Insurance Contracts
- IFRS 9 Prepayment Features with Negative Compensation – Amendments to IFRS 9
- IAS 1 and IAS 8 Definition of Material – Amendments to IAS 1 and IAS 8
- IAS 19 Plan Amendment, Curtailment or Settlement – Amendments to IAS 19
- IAS 28 Long-term Interests in Associates and Joint ventures – Amendments to IAS 28
- IFRS 3 Business Combinations – Amendments to IFRS 3
- IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments
- Conceptual Framework – Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards
- Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle

Af ovenstående er IFRS 16, Amendments to IFRS 9, Amendments to IAS 19, Amendments to IAS 28, IFRIC 23 og Annual Improvements to IFRSs 2015-17 Cycle godkendt af EU.



Koncernregnskab 1. januar – 31. december

Noter

35 Ny regnskabsregulering (forsat)

De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres, i takt med at de bliver obligatoriske for KOMPAN Holding A/S. Af ovenstående standarder og fortolkningsbidrag er det vurderet, at alene IFRS 16 vil få indflydelse på indregning og måling for KOMPAN Holding A/S. Koncernen har foretaget en analyse af den forventede effekt af IFRS 16. Resultatet er beskrevet nedenfor.

IFRS 16 Leases er udsendt medio januar 2016. Standarden, der træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere, ændrer den regnskabsmæssige behandling betydeligt for de leasingkontrakter, der i dag behandles som operationelle leasingaftaler. Standarden kræver således, at alle leasingkontrakter uanset type – med få undtagelser – skal indregnes i leasingtagers balance som et aktiv med en tilhørende leasingforpligtelse.

Samtidig vil leasingtagers resultatopgørelse blive påvirket, idet den årlige leasingomkostning fremover vil bestå af 2 elementer – dels en afskrivning og dels en rentekomkostning – i modsætning til i dag, hvor den årlige omkostning vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes i ét beløb under driftsomkostninger.

Endelig vil koncernens pengestrømsopgørelse tillige blive påvirket, idet de nuværende operationelle leasingbetalinger, der i dag præsenteres som pengestrømme fra driftsaktivitet, fremover vil blive præsenteret som finansieringsaktivitet for så vidt angår afdragsdelen og som finansieringsaktivitet eller driftsaktivitet – afhængigt af valg af regnskabspraksis – for så vidt angår rentelementet.

IFRS 16 kræver flere og mere omfattende oplysninger end i IAS 17, afhængigt af omfang og kompleksitet af koncernens leasingaftaler.

Overgang til IFRS 16

KOMPAN Holding A/S har i 2018 foretaget en detaljeret analyse af den nye standard's betydning for koncernen.

Koncernen planlægger at implementere IFRS 16 ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode, hvorefter effekten af overgangen indregnes i primæogenkapitalen pr. 1. januar 2019 uden tilpasning af sammenligningstal.

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 16 påtænker koncernen ved implementering af standarden at anvende følgende overgangsbestemmelser:

- Ikke at indregne leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi.
- Ikke at revurdere om en kontrakt er eller indeholder en leasingaftale.
- At fastsætte en diskonteringsrente på en portefølje af leasingaftaler med ens karakteristika.

Ved vurdering af de fremtidige leasingbetalinger har koncernen gennemgået koncernens operationelle leasingaftaler og identificeret de leasingbetalinger, som relaterer sig til en leasingkomponent, og som er faste eller variable, men som ændrer sig i takt med udsving i et indeks eller en rente. Koncernen har valgt ikke at indregne betalinger relateret til servicekomponenter som en del af leasingforpligtelsen.

Koncernen har ved vurdering af den forventede lejeperiode identificeret den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte og tillagt perioder omfattet af en opsigelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer ikke at udnytte.

Koncernen har for lejeaftaler af driftsmateriel vurderet, at den forventede lejeperiode udgør den uopsigelige lejeperiode i aftalen, da koncernen ikke har historik for udnyttelse af forlængelsesoptioner i lignende aftaler.

Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har koncernen anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til løbetiden af leasingaftalen i den valuta, som leasingbetalinger afregnes i.

Baseret på den foretagne analyse forventer koncernen yderligere at indregne leasingaktiver og en tilsvarende leasingforpligtelse på ca. 294 mio. kr., svarende til ca. 14,5 % af balancesummen. Desuden forventes afskrivninger og renteudgifter at stige med hhv. ca. 45 og 9 mio. kr. Samtidig vil den forventede leasingbetaling i 2019 på ca. 50 mio. kr. i henhold til IFRS 16 blive præsenteret som en finansieringsaktivitet, hvorved administrations- produktions- og distributionsomkostninger vil falde med ca. 5 mio. kr. Resultat før skat for 2019 vil blive negativt påvirket med 4 mio. kr. og resultat efter skat for 2019 vil blive negativt påvirket med ca. 3 mio. kr. Den forventede egenkapitaleffekt pr. 1. januar 2019 forventes at være 0 kr.

Koncernen har ved måling af leasingforpligtelsen anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente til tilbagediskontering af fremtidige leasingbetalinger på 3 % p.a.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Moderselskabs årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

| Note | mio.kr. | 2018 | 2017 |
|------|--|-------------|--------------|
| 2 | Administrationsomkostninger | -8,4 | -10,0 |
| | Andre driftsindtægter | 9,0 | 10,8 |
| | Resultat før finansielle poster og skat | 0,6 | 0,8 |
| | Udbytte fra datter virksomhed | 108,0 | - |
| 4 | Finansielle indtægter | 0,6 | 0,0 |
| 5 | Finansielle omkostninger | -32,0 | -38,6 |
| | Resultat før skat | 77,2 | -37,8 |
| 6 | Skat af årets resultat | 6,7 | 7,6 |
| | Årets resultat | 83,9 | -30,2 |

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|-------------------------|-------------|--------------|
| Overført resultat | 83,9 | -30,2 |
| Disponeret i alt | 83,9 | -30,2 |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Moderselskabs årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | mio.kr. | 2018 | 2017 |
|------|--|----------------|----------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 3 | Kapitalandele i dattervirksomheder | 1.312,4 | 1.312,4 |
| | Anlægsaktiver i alt | 1.312,4 | 1.312,4 |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder (incl. Selskabsskat) | 11,4 | 4,7 |
| | Udskudt skat | 1,1 | 6,3 |
| | Andre tilgodehavender | 0,1 | - |
| | Likvide beholdninger | 0,3 | 0,2 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 12,9 | 11,2 |
| | AKTIVER I ALT | 1.325,3 | 1.323,6 |
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| | Aktiekapital | 51,8 | 51,8 |
| | Overført resultat | 472,2 | 387,7 |
| | Egenkapital i alt | 524,0 | 439,5 |
| | Forpligtelser | | |
| | Langfristede forpligtelser | | |
| 7 | Kreditinstitutter | 621,7 | 685,7 |
| | Langfristede forpligtelser i alt | 621,7 | 685,7 |
| | Kortfristede forpligtelser | | |
| 7 | Kreditinstitutter | 84,0 | 81,7 |
| | Afledte finansielle instrumenter | 0,5 | 1,3 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 93,8 | 114,4 |
| | Anden gæld | 1,3 | 1,0 |
| | Kortfristede forpligtelser i alt | 179,6 | 198,4 |
| | Forpligtelser i alt | 800,3 | 884,1 |
| | PASSIVER I ALT | 1.325,3 | 1.323,6 |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Moderselskabs årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| mls.kr. | Aktiekapital | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Egenkapital 1. januar 2017 | 51,8 | 416,7 | - | 468,5 |
| Årets resultat | - | -30,2 | - | -30,2 |
| Markedsværdiregulering af renteswap | - | 1,2 | - | 1,2 |
| Egenkapital 31. december 2017 | 51,8 | 387,7 | - | 439,5 |
| Egenkapital 1. januar 2018 | 51,8 | 387,7 | - | 439,5 |
| Årets resultat | - | 83,9 | - | 83,9 |
| Markedsværdiregulering af renteswap | - | 0,6 | - | 0,6 |
| Egenkapital 31. december 2018 | 51,8 | 472,2 | - | 524,0 |

Aktiekapitalens sammensætning og udbytte fremgår af note 20 til koncernregnskabet.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Moderselskabs årsregnskab 1. januar – 31. december

Oversigt over noter til årsregnskabet

| Note | |
|------|---|
| 1 | Anvendt regnskabspraksis |
| 2 | Personaleomkostninger |
| 3 | Kapitalandele i dattervirksomheder |
| 4 | Finansielle indtægter |
| 5 | Finansielle omkostninger |
| 6 | Skat |
| 7 | Gæld til kreditinstitutter |
| 8 | Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og andre økonomiske forpligtelser |
| 9 | Nærtstående parter |
| 10 | Begivenheder efter balancedagen |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Moderselskabs årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet for Kompan Holding A/S for 2018 aflægges i overensstemmelse med Årsregnskabsloven (regnskabsklasse C).

I forhold til den beskrevne anvendte regnskabspraksis for koncernen (note 1 i Koncernregnskabet) afviger Kompan Holding A/S alene på følgende punkter:

Aktier i dattervirksomheder måles til kostpris

Udbytte fra dattervirksomheder indregnes som indtægt, når det er deklareret

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| mio.kr. | | |
| 2 Personaleomkostninger | | |
| Honorar til modervirksomhedens bestyrelse | 1,5 | 1,3 |
| Gager og honorarer til direktionen | 9,3 | 10,9 |
| Pensionsbidrag, direktionen | 0,3 | 0,4 |
| | <u>11,1</u> | <u>12,6</u> |

Gennemsnitligt antal medarbejdere i 2018: 3 (2017: 4 personer i 8 måneder og ved udgangen af året 3 personer).

Selskabet har ikke haft ansatte ud over direktionen.

Der henvises til koncernregnskabs note 5 vedrørende beskrivelse af modervirksomhedens bonusordning til direktionen.

3 Kapitalandele i dattervirksomheder

| | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Kostpris 1. januar | 1.312,4 | 1.312,4 |
| Kostpris 31. december | 1.312,4 | 1.312,4 |
| Nedskrivninger 1. januar | - | - |
| Nedskrivninger 31. december | - | - |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>1.312,4</u> | <u>1.312,4</u> |

| | Hjemsted | Årets Resultat | Egenkapital pr. 31. de- cember | Ejerandel 2018 |
|------------------|------------|----------------|--------------------------------------|-------------------|
| Dattervirksomhed | | | | |
| Kompan A/S | Odense, DK | 133,6 | 315,3 | 100 % |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Moderselskab årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

| | | 2018 | 2017 |
|----------|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | mio.kr. | | |
| 4 | Finansielle indtægter | | |
| | Valutakursreguleringer | 0,6 | 0,0 |
| | | <u>0,6</u> | <u>0,0</u> |
| 5 | Finansielle omkostninger | | |
| | Renter, kreditinstitutter | 29,1 | 36,5 |
| | Øvrige finansieringsomkostninger | - | 1,2 |
| | Valutakursreguleringer | 1,6 | 0,0 |
| | Rentaudgifter til dattervirksomheder | 1,2 | 0,9 |
| | | <u>32,0</u> | <u>38,6</u> |
| 6 | Skat | | |
| | Årets skat kan opdeles således: | | |
| | Skat af årets resultat | -11,4 | -3,0 |
| | Regulering af udskudt skat | 5,2 | -4,2 |
| | Ændring af skat vedr. tidligere år | -0,3 | -0,4 |
| | | <u>-6,7</u> | <u>-7,6</u> |
| 7 | Gæld til kreditinstitutter | | |
| | mio.kr. | 2018 | 2017 |
| | Langfristede forpligtelser | 621,7 | 685,7 |
| | Kortfristede forpligtelser | 84,0 | 81,7 |
| | Regnskabsmæssig værdi i alt | 705,8 | 767,4 |

Selskabets gældsforpligtelser forfalder som følger:

| 2018 (mio.kr.) | I alt | Inden for 1 år | 1 til 5 år* | Efter 5 år |
|--|--------------|----------------|--------------|------------|
| Ikke-afledte finansielle instrumenter | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter | 705,8 | 84,0 | 621,8 | - |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 93,8 | 93,8 | - | - |
| Afledte finansielle instrumenter | | | | |
| Renteswap anvendt som sikringsinstrumenter (nettoafregnes) | 0,5 | 0,5 | - | - |
| 31. december 2018 | 800,1 | 178,3 | 621,8 | - |



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

| 2017 (mio.kr.) | i øst | Inden for 1 år | 1 til 5 år* | Efter 5 år |
|--|--------------|-------------------|--------------|--------------|
| Ikke-afledte finansielle instrumenter | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter | 767,4 | 81,6 | 515,8 | 170,0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 114,4 | 114,4 | - | - |
| Afledte finansielle instrumenter | | | | |
| Renteswap anvendt som sikringsinstrumenter (nettoafregnes) | 1,3 | 1,3 | - | - |
| 31. december 2018 | 883,1 | 197,3 | 515,8 | 170,0 |

* Selskabets bekræftede kreditfaciliteter har udløb ultimo maj 2020, maj 2021 og december 2023.

8 Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og andre økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Kompan Holding A/S' aktiver er ikke stillet til sikkerhed.

Selskabet har stillet en selvskyldnerkaution på DKK 100 mio. over for datterselskabers kredittinstut (2017: DKK 100,0 mio.)

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Selskabet af 31.12.2013 koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejlet hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

9 Nærtstående parter

Selskabet af 31.12.2013 A/S har bestemmende indflydelse med en ejerandel på 50,9% af aktiekapitalen og 65,2% af stemmeandelen.

Kompan Holding A/S har registreret følgende aktionærer med 5 % eller mere af aktiekapitalen:

Kirk Kapital A/S, Damhaven 5D, 7100 Vejle

Christian P. Dyvig, Toldbodgade 83, 1253 København K

ConAst Holding ApS, Ediths Allé 20, 5250 Odense SV

C.P Dyvig & Co. A/S har i 2018 ydet et lån på DKK 25,0 mio. til KOMPAN A/S på markedsvilkår. Lånet er optaget som som korffri-stet forpligtelser.

Ledende medarbejdere

Kompan Holding A/S nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets og koncernens bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i modervirksomheden og disse personers nære familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden virksomheder, hvori denne personkreds har væsentlige interesser.

Tilknyttede virksomheder

Moderselskabets mellemværender med tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af balancen.

De danske selskaber i koncernen er sambeskattede. Sambeskatningen er indtrådt med virkning fra 2014.

Moderselskabet har i 2018 modtaget 9,0 mio.kr. (2017: DKK 10,8 mio.) i management fee, samt afholdt renteudgifter på 1,2 mio.kr. (2017: DKK 0,9 mio.) på mellemværender med dattervirksomheder.

10 Begivenheder efter balancedagen

Kompan Holding A/S har efter regnskabsårets udløb indgået en ny låneafale med Nordea og indfriet den tidligere finansiering ved Nordea Bank A/S og Pension Danmark A/S. Den nye låneafale vil ikke have væsentlig indflydelse på resultatet for 2019.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernregnskabet og årsregnskabet for 2018 for Kompan Holding A/S

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav. Årsregnskabet for moderselskabet er aflagt 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. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 9. maj 2019

Direktion:



Connie Astrup-Larsen
Adm. direktør

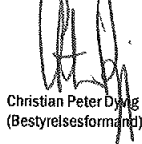


Jesper Egelykke Jensen




Peter Elkjær-Larsen

Bestyrelse:



Christian Peter Dyring
(Bestyrelsesformand)



Andreas Færk



Mia Dyring



Jeanette Fich Jespersen*)



Otto Mertz*)

*) Medarbejdervalgt



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kompan Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kompan Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven samt for at udarbejde 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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.



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 9. maj 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne27701



Kompan Holding A/S
Årsrapport 2018

Nøgletalsdefinitioner

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|------------------------|--|
| Bruttomargin | Bruttoresultat x 100/Nettoomsætning |
| Overskudsgrad I | Resultat før amortiseringer og andre driftsudgifter x 100/Nettoomsætning |
| Overskudsgrad II | Resultat før finansielle poster og skat x 100/Nettoomsætning |
| Soliditetsgrad | Egenkapital ultimo x 100/passiver i alt, ultimo |
| Resultat | Resultat henførbart til modenvirksomhedens aktionærer |
| Egenkapitalforrentning | Resultat efter skat x 100/Gennemsnitlig egenkapital |



Koncemoversigt

KOMPAN HEADQUARTERS

KOMPAN Holding A/S
C.F. Tietgens Boulevard 32C
5220 Odense SØ
Denmark
Tel.: +45 63 62 12 50
info@KOMPAN.com

KOMPAN A/S
C.F. Tietgens Boulevard 32C
5220 Odense SØ
Denmark
Tel.: +45 63 62 12 50
info@KOMPAN.com

SALES ENTITIES

EUROPE

KOMPAN DENMARK
KOMPAN Danmark A/S
C.F. Tietgens Boulevard 32C
5220 Odense SØ
Denmark
Tel.: +45 63 62 10 11
KOMPAN.Danmark@KOMPAN.com

KOMPAN NORWAY
KOMPAN Norge AS
Grønland S3, Papirbredden 3
3045 Drammen
Norway
Tel.: +47 81 50 07 02
KOMPAN.Norge@KOMPAN.com

KOMPAN SWEDEN
KOMPAN Sverige AB
Fabrikvägen 9
43535 Mölndal
Sweden
Tel.: +46 (0)31-96 88 40
KOMPAN.Sverige@KOMPAN.com

KOMPAN FINLAND
KOMPAN Suomi OY
Kivaidankatu 2H
00210 Helsinki
Finland
Tel.: +358 20 7341180
KOMPAN.SUOMI@KOMPAN.com

KOMPAN NETHERLANDS
KOMPAN BV
Langestraat 37A
6624 AA Heerewaarden
Holland
Tel.: +31 (0)418 68 14 68
KOMPAN.NL@KOMPAN.com

KOMPAN BELGIUM
KOMPAN NV/SA
Bosstraat 15
8780 Oostrozebeke
Belgium
Tel.: +32 (0)9/216 66 60
KOMPAN.be@KOMPAN.com

KOMPAN COMMERCIAL SYSTEMS

KOMPAN Commercial Systems SA
Rue du Térés 2
4100 Seraing
Belgium
Tel.: +32 (0)4 384 05 60
info@KOMPAN-commercialssystem.com

KOMPAN GERMANY
KOMPAN GmbH
Raiffeisenstraße 13
24941 Flensburg
Germany
Tel.: +49 461 77906-0
kontakt@KOMPAN.com

KOMPAN AUSTRIA
KOMPAN Austria GmbH
Maria-Jacobi-Gasse 2/1/A3
1030 Vienna
Austria
Tel.: +43 1 907 25 25-0
kontakt@KOMPAN.com

KOMPAN SWITZERLAND
KOMPAN GmbH
C/O Haussmann Treuhand AG
Seefeldstrasse 45
Postfach
8034 Zurich
Switzerland
Tel.: +41 044 261 22 40
kontakt@KOMPAN.com

KOMPAN FRANCE
KOMPAN SAS
363 rue Marc Seguin
77190 Dammarie Les Lys
France
Tel.: +33 1 64 37 73 33
serviceclients@KOMPAN.com

KOMPAN ENGLAND
KOMPAN LTD
21 Rosbuck Way, Knowlhill
Milton Keynes MK5 8HL
United Kingdom
Tel.: +44 (0)1908-201002
KOMPAN.uk@KOMPAN.com

KOMPAN SCOTLAND
KOMPAN Scotland LTD
Quarrywood Court
Livingston EH54 6AX
Scotland
Tel.: +44 (0)15 06 44 22 66
KOMPAN.Scotland@KOMPAN.com

KOMPAN IRELAND
KOMPAN Ireland LTD
Galway Technology Centre
Mervue Business Park
Galway
Ireland
Tel.: +353 (0) 917 048 44
KOMPANireland@KOMPAN.com

KOMPAN SPAIN
Juegos KOMPAN, S.A.
C/Cami del Mig, 81
08302 Mataró (Barcelona)
Spain
Tel.: +34 902 194 573
KOMPAN.spain@KOMPAN.com

KOMPAN ITALY
KOMPAN Italia S.R.L.
Via Torino, 2
20123 MILANO
Italy
Tel.: +39 (0)2 89 76 08 61
Italia@KOMPAN.com

KOMPAN RUSSIA
ООО КОМПАН
2nd Floor, Premise XXI, Room 22
32, Marshal Biryuzov Street, Bld. 1
123060 Moscow
Russia
Tel.: +7 (495) 995-01-52
KOMPAN.russia@KOMPAN.com

KOMPAN MIDDLE EAST
KOMPAN MIDDLE EAST
Commercial Brokers L.L.C
Level 44, Vision Tower
Business Bay, PO Box 454487
Dubai
United Arab Emirates
Tel.: +971 54 388 7070
export@KOMPAN.com

AMERICAS

KOMPAN USA & CANADA
KOMPAN, Inc.
605 W. Howard Ln, Suite 101
Austin, TX 78753
USA
Tel.: +1-800-426-9788
contact@KOMPAN.com

ASIA/PACIFIC

KOMPAN AUSTRALIA
KOMPAN Playscape Pty Ltd
7 Prosperity Place
Geebung, QLD 4034
Australia
Tel.: +61 (0) 7 3635 6200
sales@KOMPAN.com.au

KOMPAN SINGAPORE
KOMPAN Asia Pacific Pte. Ltd.
47 Scotts Road, #05-03A
Goldbell Towers
Singapore
Tel.: +65 6909 3390
KOMPAN.AsiaPacific@KOMPAN.com

KOMPAN CHINA
KOMPAN Playgrounds
(Shanghai) Co Ltd.
Rm. 908, T4, Qibao Baolong Square
#1, Lane 399, Xinlong Road
Shanghai, 201101
China
Tel.: +86 21 5439 8278
info@KOMPAN.com.cn

PRODUCTION FACILITIES

KOMPAN MANUFACTURING CZECH REPUBLIC
KOMPAN Czech Republic s.r.o.
Vlastimila Pecha 1267/6
627 00 Brno-Carnovice
Czech Republic
Tel.: +420 547 426 330
infocz@KOMPAN.com

KOMPAN MANUFACTURING GERMANY
KOMPAN Design Studio &
Manufacturing, Berlin GmbH
Holzhauser Strasse 139
13509 Berlin
Germany
Tel.: +49 30 408988-0
info@coracord.de

KOMPAN MANUFACTURING POLAND
KOMPAN Manufacturing
Poland Sp. z o.o.
ul. Przemysłowa 2
66-470 Kostrzyn nad Odrą
Poland
Tel.: +48 95 733 74 81
PLSekretariat@KOMPAN.com

INSTALLATION & SERVICE

KOMPAN INSTALLATION BENELUX
Repcon B.V.
Langestraat 37A
6624 AA Heerewaarden
Holland
Tel.: +31 (0) 88 678 01 00
repcon@repcon.nl