

DYMAK A/S
Holkebjergvej 120
5250 Odense SV
CVR-nr. 19757803

**Årsrapport 01.07.2017 -
30.06.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.09.2018

Dirigent

Navn: Claus Juul Bøgelund

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	9
Koncernens balance pr. 30.06.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DYMAK A/S
Holkebjergvej 120
5250 Odense SV

CVR-nr.: 19757803
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Bestyrelse

Søren Offer Viskum Madsen, formand
Rolf Bryneressøn Harsløf
Kristian Kristiansen

Direktion

Claus Juul Bøgelund, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for DYMAK A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 19.09.2018

Direktion

Claus Juul Bøgelund
administrerende direktør

Bestyrelse

Søren Offer Viskum Madsen
formand

Rolf Brynerssøn Harsløf

Kristian Kristiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DYMAK A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DYMAK A/S for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Odense, den 19.09.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Anders Flou
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32777

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	40.551	36.480	26.419	26.877	25.677
Driftsresultat	11.397	7.886	3.454	3.202	7.017
Resultat af finansielle poster	(1.255)	677	1.341	2.458	(489)
Årets resultat	10.188	8.443	3.814	5.514	6.036
Årets resultat ekskl. minoriteter	9.737	8.734	4.252	5.588	6.182
Samlede aktiver	57.794	45.799	30.568	35.671	32.784
Investeringer i materielle anlægsaktiver	340	1.857	132	315	958
Egenkapital	26.881	17.743	15.602	19.945	21.055
Egenkapital ekskl. minoriteter	25.015	17.650	15.320	19.280	20.211
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	46	53	25	28	36
Soliditetsgrad (%)	43	39	50	54	62

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

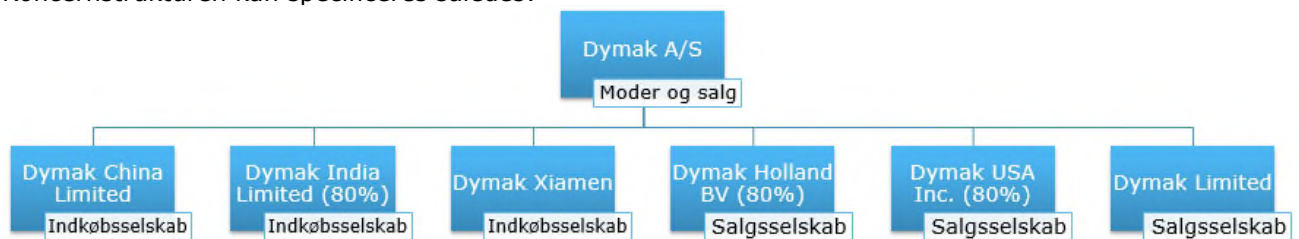
Dymak A/S er en global nichevirksomhed med fokus på udvikling, opgrader til den europæiske og amerikanske blomsterbranche. Ambitionen er at blive global markedsleder indenfor denne niche.

Der skabes værdi ved at udvikle produkter, der differentierer blomsten, og værdiskabelsen opnås primært via kompetencer indenfor produktudvikling og kvalitetsoptimering. 95% af Dymak A/S's produkter er nyudviklinger, og en effektiv udviklingsfase er derfor et afgørende konkurrenceparameter.

Dymak A/S har godt 92 medarbejdere fordelt på hovedsædet i Odense og datterselskaber i Holland, USA, England, Kina og Indien.

Koncernforhold

Koncernstrukturen kan specificeres således:



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2017/18 viser et resultat på 10.188 t.kr. Resultatet anses for tilfredsstillende. Dette er i lighed med tidligere års forventninger, jf. sidste års årsrapport, hvor det blev forventet, at der var en stigning i aktivitet og vækst.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er for koncernen ingen usikkerhed ved indregning og måling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en forsat vækst i aktiviteten og omsætningen og at resultat før skat for det kommende regnskabsår vil ligge i intervallet 13 – 17 mio. kr.

Forretningstilgang

Dymak gruppen opererer med følgende forretningstilgange:

Dymak A/S's SA8000 (CSR) certificering i Kina er primo 2018 opdateret af Bureau Veritas. Dymak A/S er et af de ganske få danske selskaber med en SA8000 certificering i Kina og vil fortsat aktivt påvirke vores leverandører i henhold til internationale standarder.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Koncernen er underlagt den generelle valutarisici, som bestemmes af de finansielle markeder. Koncernen anvender finansielle instrumenter til sikring af valuta til brug for fremtidige leveringer.

Videnressourcer

Det er koncernens ambition løbende, at kunne tiltrække og fastholde de rigtige kompetencer i forhold til, at kunne udvikle koncernens aktiviteter nationalt og globalt. Dette sker via struktureret intern og ekstern uddannelse af medarbejdere og ledelse.

Miljømæssige forhold

Der er ingen væsentlig påvirkning af det eksterne miljø. Selskabet har igangsat initiativer for udvikling af produkter indenfor genanvendelse.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har aktiverede udviklingsomkostninger under udførsel, vedrørende udvikling af koncernens web-baseret IT-løsning og databaser, til brug for opsamling og behandling af formålsbestemte datamængder. Udviklingen i projektet følger de lagte planer, og understøtter koncernens hovedaktivitet. Nuværende udviklingsaktivitet forventes løbende opgraderet og afsluttes i 2018/19.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		40.551.176	36.480
Personaleomkostninger	1	(26.391.747)	(26.061)
Af- og nedskrivninger		(2.762.249)	(2.533)
Driftsresultat		11.397.180	7.886
Andre finansielle indtægter		317.507	1.560
Andre finansielle omkostninger		(1.572.321)	(883)
Resultat før skat		10.142.366	8.563
Skat af årets resultat	2	45.268	(120)
Årets resultat	3	10.187.634	8.443

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		5.312.329	1.371
Goodwill		841.376	1.514
Udviklingsprojekter under udførelse		935.795	2.752
Immaterielle anlægsaktiver	4	7.089.500	5.637
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.118.329	3.878
Materielle anlægsaktiver	5	3.118.329	3.878
Anlægsaktiver		10.207.829	9.515
Fremstillede varer og handelsvarer		12.634.443	8.466
Forudbetalinger for varer		1.839.834	1.094
Varebeholdninger		14.474.277	9.560
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.339.841	19.550
Andre tilgodehavender	6	8.590.729	4.506
Tilgodehavende selskabsskat		1.949.736	1.538
Periodeafgrænsningsposter	7	1.742.331	1.130
Tilgodehavender		32.622.637	26.724
Likvide beholdninger		488.793	0
Omsætningsaktiver		47.585.707	36.284
Aktiver		57.793.536	45.799

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000
Reserve for udviklingsomkostninger		0	2.146
Overført overskud eller underskud		23.215.205	10.504
Forslag til udbytte for regnskabsåret		800.000	4.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		25.015.205	17.650
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.866.106	93
Egenkapital		26.881.311	17.743
Udskudt skat	8	884.809	537
Hensatte forpligtelser		884.809	537
Bankgæld		7.499.440	9.140
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.097.373	9.741
Gæld til tilknyttede virksomheder		703.273	42
Anden gæld	9	5.727.330	8.596
Kortfristede gældsforpligtelser		30.027.416	27.519
Gældsforpligtelser		30.027.416	27.519
Passiver		57.793.536	45.799
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Koncernforhold	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	<u>Virksom- hedskapital kr.</u>	<u>Reserve for udviklings- omkostninger kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud kr.</u>	<u>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</u>
Egenkapital primo	1.000.000	2.146.619	10.504.913	4.000.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	104.352	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	1.522.553	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.146.619)	2.146.619	0
Årets resultat	0	0	8.936.768	800.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	0	23.215.205	800.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			93.248	17.744.780
Effekt af virksomhedssalg o.l.			43.329	43.329
Udbetalt ordinært udbytte			0	(4.000.000)
Valutakursreguleringer			(24.636)	79.716
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter			0	1.522.553
Øvrige egenkapitalposter			1.303.299	1.303.299
Årets resultat			450.866	10.187.634
Egenkapital ultimo			1.866.106	26.881.311

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Driftsresultat		11.397.180	7.886
Af- og nedskrivninger		2.762.249	2.530
Ændringer i arbejdskapital	10	(3.432.112)	(6.546)
Øvrige reguleringer		(186.945)	(514)
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.540.372	3.356
Modtagne finansielle indtægter		317.507	678
Betalte finansielle omkostninger		(1.572.321)	(2.233)
Pengestrømme vedrørende drift		9.285.558	1.801
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.935.795)	(6.631)
Salg af materielle anlægsaktiver		120.648	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(340.328)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.155.475)	(6.631)
Udbetalt udbytte		(4.000.000)	(4.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.000.000)	(4.000)
Ændring i likvider		2.130.083	(8.830)
Likvider primo		(9.140.730)	(311)
Likvider ultimo		(7.010.647)	(9.141)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		488.793	0
Kortfristet gæld til banker		(7.499.440)	(9.141)
Likvider ultimo		(7.010.647)	(9.141)

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.610.586	22.943
Pensioner	707.659	673
Andre omkostninger til social sikring	1.105.106	712
Andre personaleomkostninger	1.069.396	1.733
Personaleomkostninger overført til aktiver	(101.000)	0
	26.391.747	26.061
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	92	82
	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.	Ledelses- vederlag 2016/17 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.706.000	2.685.000
	3.706.000	2.685.000
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	50.730	128
Ændring af udskudt skat	(95.998)	(8)
	(45.268)	120
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	800.000	4.000
Overført resultat	8.936.768	4.734
Minoritetsinteressers andel af resultatet	450.866	(291)
	10.187.634	8.443

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.271.420	2.613.532	2.752.076
Valutakursreguleringer	2.209	458	0
Overførsler	3.002.847	0	(2.752.076)
Tilgange	2.000.000	0	935.795
Afgange	0	(214.846)	0
Kostpris ultimo	8.276.476	2.399.144	935.795
Af- og nedskrivninger primo	(1.900.315)	(1.099.056)	0
Valutakursreguleringer	(780)	(458)	0
Årets afskrivninger	(1.063.052)	(673.100)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	214.846	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.964.147)	(1.557.768)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.312.329	841.376	935.795

Udviklingsprojekter

Koncernens udviklingsprojekter består af udvikling og implementering af web-baseret IT løsning og databaser til brug for opsamling og behandling af formålsbestemte datamængder. Omkostningerne indeholder eksterne udviklingsomkostninger og værdisættes i henhold til den forventede understøttelse af koncernens hovedaktivitet.

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	14.373.414	
Valutakursreguleringer	(3.606)	
Tilgange	340.328	
Afgange	(262.226)	
Kostpris ultimo	14.447.910	
Af- og nedskrivninger primo	(10.494.637)	
Valutakursreguleringer	(6.001)	
Årets afskrivninger	(1.026.097)	
Tilbageførsel ved afgange	197.154	
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.329.581)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.118.329	
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
6. Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	253.791	0
Øvrige tilgodehavender	8.336.938	4.506
	8.590.729	4.506
<p>I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 254 t.kr. til kurssikring af kommende regnskabsårs fremtidige varekøb i USD. Beløbet er opgjort i forhold til terminskursen på balancen-dagen. Valutaterminskontrakterne opgjort i valuta udgør i alt 3 mio. USD.</p>		
7. Periodeafgrænsningsposter		
<p>Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.</p>		
		2017/18 kr.
8. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Primo		551.186
Indregnet i resultatopgørelsen		(95.998)
Indregnet direkte på egenkapitalen		429.621
Ultimo		884.809

Koncernens noter

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
9. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	0	1.698
Anden gæld i øvrigt	5.727.330	6.898
	5.727.330	8.596

I Anden gæld indgik sidste år negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 1.698 t.kr. til kurssikring af kommende regnskabsårs fremtidige varekøb i USD. Beløbet er opgjort i forhold til terminskursen på balancen-dagen. Valutaterminskontrakterne opgjort i valuta udgjorde i alt 5 mio. USD.

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(4.913.462)	2.913
Ændring i tilgodehavender	(4.617.680)	(15.705)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.147.039	6.246
Andre ændringer	1.951.991	0
	(3.432.112)	(6.546)

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.584.000	1.786.000

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabets pengeinstitut virksomhedspant for 10.000 t.kr. i moderselskabets simple fordringer, varebeholdninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt immaterielle rettigheder.

13. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i regnskabsåret ikke været transaktioner mellem Dymak A/S-koncernen og nærtstående parter, som ikke er indgået på markedsvilkår.

14. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Dymak Holding ApS – Danmark

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Dymak A/S - Danmark

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
15. Dattervirk- somheder		
Dymak Holland BV	Holland	80,0
Dymak Xiamen Import & Export Co. Ltd.	Kina	100,0
Dymak China Ltd.	Hong Kong	100,0
Dymak Limited	England	100,0
Dymak USA Inc.	USA, Florida	80,0
Dymak India Services LLP	Indien	80,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		10.719.177	9.208
Personaleomkostninger	1	(8.548.105)	(8.489)
Af- og nedskrivninger	2	(2.242.445)	(1.944)
Driftsresultat		(71.373)	(1.225)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.077.405	8.811
Andre finansielle indtægter	3	1.122.846	1.624
Andre finansielle omkostninger		(1.488.108)	(445)
Resultat før skat		9.640.770	8.765
Skat af årets resultat	4	95.998	9
Årets resultat	5	9.736.768	8.774

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.858.451	1.079
Goodwill		841.375	1.514
Udviklingsprojekter under udførelse		935.795	2.752
Immaterielle anlægsaktiver	6	6.635.621	5.345
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.829.689	2.429
Materielle anlægsaktiver	7	1.829.689	2.429
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.347.753	9.588
Finansielle anlægsaktiver	8	12.347.753	9.588
Anlægsaktiver		20.813.063	17.362
Fremstillede varer og handelsvarer		3.265.590	3.011
Varebeholdninger		3.265.590	3.011
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.711.587	2.990
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.174.791	18.824
Andre tilgodehavender	9	2.312.478	552
Periodeafgrænsningsposter	10	609.759	24
Tilgodehavender		16.808.615	22.390
Omsætningsaktiver		20.074.205	25.401
Aktiver		40.887.268	42.763

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	1.000.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.387.654	2.052
Reserve for udviklingsomkostninger		4.519.512	2.147
Overført overskud eller underskud		17.308.040	8.454
Forslag til udbytte for regnskabsåret		800.000	4.000
Egenkapital		25.015.206	17.653
Udskudt skat	12	884.809	551
Hensatte forpligtelser		884.809	551
Bankgæld		7.499.440	9.550
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.464.898	1.430
Gæld til tilknyttede virksomheder	13	2.225.366	6.341
Skyldig selskabsskat		0	695
Anden gæld	14	3.797.549	6.543
Kortfristede gældsforpligtelser		14.987.253	24.559
Gældsforpligtelser		14.987.253	24.559
Passiver		40.887.268	42.763
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	1.000.000	2.051.738	2.146.619	8.453.176
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	104.352
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	1.522.553
Overført til reserver	0	0	2.372.893	(2.372.893)
Årets resultat	0	(664.084)	0	9.600.852
Egenkapital ultimo	1.000.000	1.387.654	4.519.512	17.308.040
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			4.000.000	17.651.533
Udbetalt ordinært udbytte			(4.000.000)	(4.000.000)
Valutakursreguleringer			0	104.352
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter			0	1.522.553
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			800.000	9.736.768
Egenkapital ultimo			800.000	25.015.206

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	7.701.332	7.598
Pensioner	707.659	673
Andre omkostninger til social sikring	131.318	122
Andre personaleomkostninger	108.796	96
Personaleomkostninger overført til aktiver	(101.000)	0
	8.548.105	8.489
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	19	18
	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.	Ledelses- vederlag 2016/17 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.976.000	1.412
	1.976.000	1.412
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.645.591	1.069
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	616.854	875
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(20.000)	0
	2.242.445	1.944
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.010.152	1.087
Valutakursreguleringer	74.110	537
Øvrige finansielle indtægter	38.584	0
	1.122.846	1.624
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(95.998)	(9)
	(95.998)	(9)

Modervirksomhedens noter

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	800.000	4.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(664.084)	2.052
Overført resultat	9.600.852	2.722
	9.736.768	8.774
	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
		Udviklings- projekter under udførelse kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.819.750	2.019.300
Overførsler	2.752.076	0
Tilgange	2.000.000	0
Kostpris ultimo	7.571.826	2.019.300
Af- og nedskrivninger primo	(1.740.884)	(504.825)
Årets afskrivninger	(972.491)	(673.100)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.713.375)	(1.177.925)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.858.451	841.375

Udviklingsprojekter under udførelse

Koncernens udviklingsprojekter består af udvikling og implementering af web-baseret IT løsning og databaser til brug for opsamling og behandling af formålsbestemte datamængder. Omkostningerne indeholder eksterne udviklingsomkostninger og værdisættes i henhold til den forventede understøttelse af koncernens hovedaktivitet.

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	8.893.000
Tilgange	17.601
Afgange	(50.000)
Kostpris ultimo	8.860.601
Af- og nedskrivninger primo	(6.464.058)
Årets afskrivninger	(616.854)
Tilbageførsel ved afgang	50.000
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.030.912)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.829.689
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	12.130.817
Afgange	(1.170.718)
Kostpris ultimo	10.960.099
Overførsler	1.387.654
Opskrivninger ultimo	1.387.654
Nedskrivninger primo	(2.542.710)
Valutakursreguleringer	104.352
Overførsler	(1.387.654)
Andel af årets resultat	10.120.310
Udbytte	(7.191.675)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(387.500)
Tilbageførsel ved afgang	1.284.877
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.347.753

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

9. Andre tilgodehavender

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 254 t.kr. til kurssikring af kommende regnskabsårs fremtidige varekøb i USD. Beløbet er opgjort i forhold til terminskursen på balancedagen. Valutaterminskontrakterne opgjort i valuta udgør i alt 3 mio. USD.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
11. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	10.000	1.000	1.000.000
	<u>10.000</u>		<u>1.000.000</u>

Der er ikke sket ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 regnskabsår.

	<u>2017/18 kr.</u>
12. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	551.186
Indregnet i resultatopgørelsen	(95.998)
Indregnet direkte på egenkapitalen	429.621
Ultimo	<u>884.809</u>

13. Gæld til tilknyttede virksomheder

Gæld til tilknyttede virksomheder vedrører samhandel, der er ingen særlige forhold knyttet til posten.

	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	677.244	1.206
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	437.247	561
Feriepengeforpligtelser	963.836	1.093
Afledte finansielle instrumenter	0	1.698
Anden gæld i øvrigt	1.719.222	1.985
	<u>3.797.549</u>	<u>6.543</u>

I Anden gæld indgik sidste år negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 1.698 t.kr. til kurssikring af kommende regnskabsårs fremtidige varekøb i USD. Beløbet er opgjort i forhold til terminskursen på balancedagen. Valutaterminskontrakterne opgjort i valuta udgjorde i alt 5 mio. USD.

Modervirksomhedens noter

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	902.000	810.000

16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Dymak Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013/14 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabets pengeinstitut virksomhedspant for 10.000 t.kr. i moderselskabets simple fordringer, varebeholdninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt immaterielle rettigheder.

18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over Dymak A/S-koncernen består af følgende:
Dymak Holding ApS, Odense er selskabets hovedaktionær, med en ejerandel på 100 %.

19. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i regnskabsåret ikke været transaktioner mellem Dymak A/S-koncernen og nærtstående parter, som ikke er indgået på markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden jf. koncernoversigten side 6. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under anden gæld og andre tilgodehavender.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatføre skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulig-

Anvendt regnskabspraksis

hed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Udviklingsprojekter bindes ligeledes på en særskilt reserve på egenkapitalen.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
---	---------

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på koncerngoodwill henholdsvis negativ koncerngoodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Ved køb af kapitalandele i tilknyttede selskaber anvendes overtagelsesmetoen, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.