

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

**Årsrapport 01.07.2016 -
30.06.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.09.2017

Dirigent

Navn: Claus Juul Bøgelund

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	9
Koncernens balance pr. 30.06.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dymak A/S
Holkebjergvej 120
5250 Odense SV

CVR-nr.: 19757803
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Bestyrelse

Søren Offer Viskum Madsen, formand
Rolf Brynerssøn 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 01.07.2016 - 30.06.2017 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. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 11.09.2017

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 01.07.2016 - 30.06.2017, 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. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 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 11.09.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Anders Flou
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	36.482	26.419	26.877	25.677	11.485
Driftsresultat	7.885	3.454	3.202	7.017	2.614
Resultat af finansielle poster	677	1.341	2.458	(489)	(374)
Årets resultat	8.443	3.814	5.514	6.036	1.678
Samlede aktiver	45.804	30.568	35.671	32.784	35.243
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.857	132	315	958	914
Egenkapital inkl. minoriteter	17.745	15.602	19.945	21.055	15.497
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	50,6	21,5	26,9	33,0	9,9
Soliditetsgrad (%)	38,7	51,0	55,9	64,2	44,0

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykkes

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

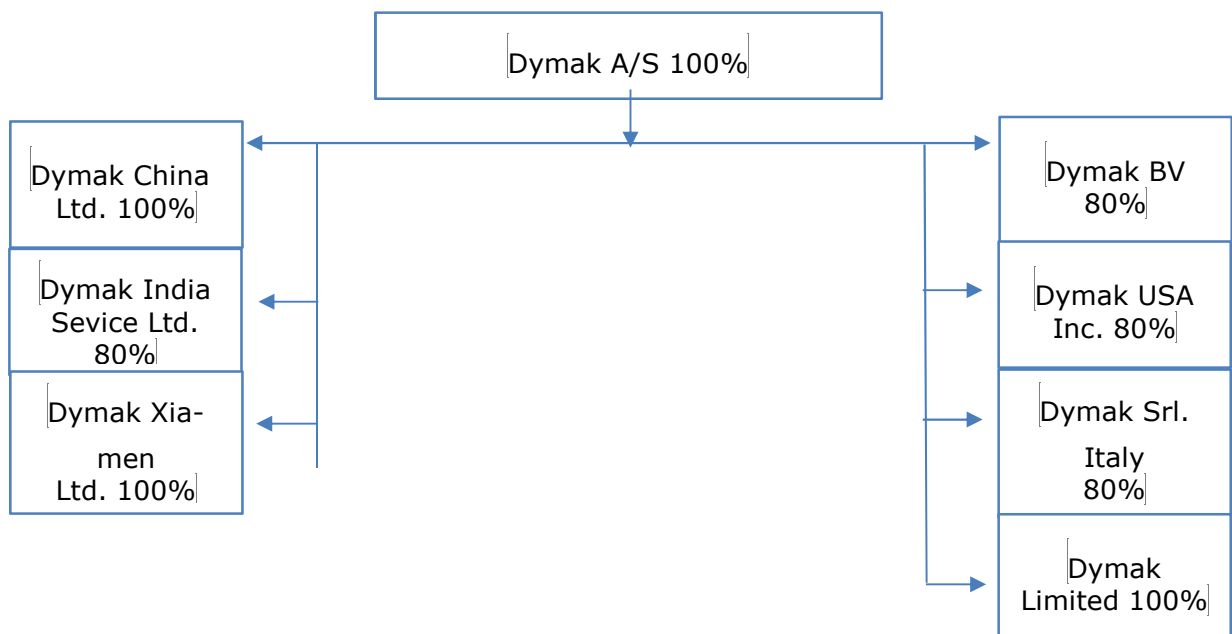
Dymak A/S er en global nichevirksomhed med fokus på udvikling, opgrades til den europæiske og amerikanske blomsterbranche. Ambitionen er at blive global markedsleder indenfor denne niche.

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 82 medarbejdere fordelt på hovedsædet i Odense og datterselskaber i Holland, USA, England, Kina, Italien og Indien.

Koncernforhold

Koncernstrukturen kan specificeres således:



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2016/17 viser et resultat på 8.443 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.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning og måling.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en forsat stigning i koncernens vækst for det kommende regnskabsår.

Forretningstilgang

Dymak gruppen opererer med følgende forretningstilgange:

Dymak A/S's SA8000 (CSR) og ISO 9001 (proces) certificeringer i Kina er pr. ultimo 2012 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.

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.

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. Udviklingsaktiviteten forventes løbende opgraderet og afsluttes i 2017/18.

Begivenheder efter balancedagen

Ledelsen forventer en forsat stigning i koncernens vækst for det kommende regnskabsår.

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		36.481.858	26.419
Personaleomkostninger	1	(26.063.307)	(20.904)
Af- og nedskrivninger		(2.533.429)	(2.061)
Driftsresultat		7.885.122	3.454
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	0	79
Andre finansielle indtægter		1.560.680	1.992
Andre finansielle omkostninger		(883.315)	(730)
Resultat før skat		8.562.487	4.795
Skat af årets resultat	3	(119.667)	(981)
Årets resultat	4	8.442.820	3.814

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.371.105	2.045
Goodwill		1.514.475	73
Udviklingsprojekter under udførelse		2.752.076	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	5.637.656	2.118
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.878.775	3.329
Materielle anlægsaktiver	6	3.878.775	3.329
Andre tilgodehavender		0	78
Finansielle anlægsaktiver	7	0	78
Anlægsaktiver		9.516.431	5.525
Fremstillede varer og handelsvarer		8.466.042	10.040
Forudbetalinger for varer		1.094.773	1.339
Varebeholdninger		9.560.815	11.379
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.551.493	10.383
Andre tilgodehavender		4.506.477	2.482
Tilgodehavende selskabsskat		1.538.300	0
Periodeafgrænsningsposter	8	1.130.170	799
Tilgodehavender		26.726.440	13.664
Omsætningsaktiver		36.287.255	25.043
Aktiver		45.803.686	30.568

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.146.619	0
Overført overskud eller underskud		10.504.913	10.320
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	4.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		17.651.532	15.320
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		93.248	282
Egenkapital		17.744.780	15.602
Udskudt skat		537.239	922
Hensatte forpligtelser		537.239	922
Bankgæld		9.140.730	311
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.741.453	7.194
Gæld til tilknyttede virksomheder		42.377	370
Skyldig selskabsskat		0	769
Anden gæld	9	8.597.107	5.400
Kortfristede gældsforpligtelser		27.521.667	14.044
Gældsforpligtelser		27.521.667	14.044
Passiver		45.803.686	30.568
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.000.000	0	10.319.293	4.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(582.232)	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(1.858.974)	0
Overført til reserver	0	2.146.619	(2.146.619)	0
Årets resultat	0	0	4.773.445	4.000.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	2.146.619	10.504.913	4.000.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			281.598	15.600.891
Udbetalt ordinært udbytte			0	(4.000.000)
Valutakursreguleringer			103.237	(478.995)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter			0	(1.858.974)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			(291.587)	8.481.858
Egenkapital ultimo			93.248	17.744.780

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Driftsresultat		7.808.472	3.453
Af- og nedskrivninger		2.529.942	2.061
Ændringer i arbejdskapital	10	(6.545.324)	4.923
Øvrige reguleringer		(436.612)	585
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.356.478	11.022
Modtagne finansielle indtægter		678.030	1.992
Betalte finansielle omkostninger		(2.233.274)	(730)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	(439)
Pengestrømme vedrørende drift		1.801.234	11.845
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(6.631.043)	(69)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(132)
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	251
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	3
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.631.043)	53
Udbetalt udbytte		(4.000.000)	(8.509)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.000.000)	(8.509)
Ændring i likvider		(8.829.809)	3.389
Likvider primo		(310.921)	(3.700)
Likvider ultimo		(9.140.730)	(311)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Kortfristet gæld til banker		(9.140.730)	(311)

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	22.943.657	18.569
Pensioner	673.209	680
Andre omkostninger til social sikring	712.670	740
Andre personaleomkostninger	1.733.771	915
	26.063.307	20.904
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	82	73
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.685.000	1.180.000
	2.685.000	1.180.000
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er avance ved afhændelse.		
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	128.182	1.261
Ændring af udskudt skat	(8.515)	(280)
	119.667	981
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.000
Overført resultat	4.734.407	252
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(291.587)	(438)
	8.442.820	3.814

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.293.839	594.310	0
Valutakursreguleringer	(22.419)	(78)	0
Tilgange	0	2.019.300	2.752.076
Kostpris ultimo	3.271.420	2.613.532	2.752.076
Af- og nedskrivninger primo	(1.248.653)	(520.167)	0
Valutakursreguleringer	3.391	78	0
Årets afskrivninger	(655.053)	(578.968)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.900.315)	(1.099.057)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.371.105	1.514.475	2.752.076

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.

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	13.022.994
Valutakursreguleringer	(59.049)
Tilgange	1.857.231
Afgange	(447.695)
Kostpris ultimo	14.373.481
Af- og nedskrivninger primo	(9.692.903)
Valutakursreguleringer	49.910
Årets afskrivninger	(1.299.408)
Tilbageførsel ved afgange	447.695
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.494.706)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.878.775

Koncernens noter

	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	78.232
Afgange	(78.232)
Kostpris ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
9. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	1.698.200	0
Andre skyldige omkostninger	6.898.907	5.400
	8.597.107	5.400

I Anden gæld indgår 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 udgør i alt 5 mio. USD.

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.913.441	(405)
Ændring i tilgodehavender	(15.704.623)	3.168
Ændring i leverandørgæld mv.	6.245.858	2.160
	(6.545.324)	4.923

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	1.786.000	1.820

Koncernens noter

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.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
13. 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 S.R.L.	Italien	80,0
Dymak USA Inc.	USA, Florida	80,0
Dymak India Services LLP	Indien	80,0
Dymak Limited	England	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		9.205.864	9.213
Personaleomkostninger	1	(8.486.411)	(6.994)
Af- og nedskrivninger	2	(1.943.949)	(1.462)
Driftsresultat		(1.224.496)	757
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.810.910	2.795
Andre finansielle indtægter	3	1.623.128	1.478
Andre finansielle omkostninger		(444.612)	(363)
Resultat før skat		8.764.930	4.667
Skat af årets resultat	4	8.515	(415)
Årets resultat	5	8.773.445	4.252

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.078.866	1.643
Goodwill		1.514.475	0
Udviklingsprojekter under udførelse		2.752.076	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	5.345.417	1.643
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.428.942	2.959
Materielle anlægsaktiver	7	2.428.942	2.959
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.588.153	4.201
Finansielle anlægsaktiver	8	9.588.153	4.201
Anlægsaktiver		17.362.512	8.803
Fremstillede varer og handelsvarer		3.010.728	4.326
Varebeholdninger		3.010.728	4.326
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.989.979	4.366
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.822.850	7.608
Andre tilgodehavender		551.967	1.233
Periodeafgrænsningsposter	9	24.015	0
Tilgodehavender		22.388.811	13.207
Omsætningsaktiver		25.399.539	17.533
Aktiver		42.762.051	26.336

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	1.000.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.051.738	0
Reserve for udviklingsomkostninger		2.146.619	0
Overført overskud eller underskud		8.453.176	10.320
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	4.000
Egenkapital		17.651.533	15.320
Udskudt skat		551.186	1.084
Hensatte forpligtelser		551.186	1.084
Bankgæld		9.549.604	1.126
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.430.020	695
Gæld til tilknyttede virksomheder	11	6.340.934	3.478
Skyldig selskabsskat		694.974	695
Anden gæld	12	6.543.800	3.938
Kortfristede gældsforpligtelser		24.559.332	9.932
Gældsforpligtelser		24.559.332	9.932
Passiver		42.762.051	26.336
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomhed s- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Reserve for udviklings- omkostning er kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	1.000.000	0	0	10.319.294
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	(582.232)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	(1.858.974)
Overført til reserver	0	0	2.146.619	(2.146.619)
Årets resultat	0	2.051.738	0	2.721.707
Egenkapital ultimo	1.000.000	2.051.738	2.146.619	8.453.176

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.000.000	15.319.294
Udbetalt ordinært udbytte	(4.000.000)	(4.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(582.232)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(1.858.974)
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	4.000.000	8.773.445
Egenkapital ultimo	4.000.000	17.651.533

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	7.594.789	6.116
Pensioner	673.209	680
Andre omkostninger til social sikring	121.609	108
Andre personaleomkostninger	96.804	90
	8.486.411	6.994
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	18	14
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.412.000	1.180.000
	1.412.000	1.180.000
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.068.775	551
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	875.174	911
	1.943.949	1.462
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.086.646	776
Renteindtægter i øvrigt	0	9
Valutakursreguleringer	536.482	693
	1.623.128	1.478
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	695
Ændring af udskudt skat	(8.515)	(280)
	(8.515)	415

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.051.738	0
Overført resultat	2.721.707	252
	8.773.445	4.252

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.819.750	0	0
Tilgange	0	2.019.300	2.752.076
Kostpris ultimo	2.819.750	2.019.300	2.752.076
Af- og nedskrivninger primo	(1.176.934)	0	0
Årets afskrivninger	(563.950)	(504.825)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.740.884)	(504.825)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.078.866	1.514.475	2.752.076

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	8.995.127
Tilgange	345.568
Afgange	(447.695)
Kostpris ultimo	8.893.000
Af- og nedskrivninger primo	(6.036.579)
Årets afskrivninger	(875.174)
Tilbageførsel ved afgange	447.695
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.464.058)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.428.942
	Kapital- andele i tilknyttede virks- somheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	6.453.031
Tilgange	5.677.832
Kostpris ultimo	12.130.863
Opskrivninger primo	248.490
Overførsler	(248.490)
Opskrivninger ultimo	0
Nedskrivninger primo	(2.500.253)
Valutakursreguleringer	(582.232)
Overførsler	248.490
Afskrivninger på goodwill	(74.143)
Andel af årets resultat	8.776.886
Regulering interne avancer	(100.000)
Udbytte	(8.699.528)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	388.070
Nedskrivninger ultimo	(2.542.710)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.588.153

Modervirksomhedens noter

Goodwill udgør pr. 30.06.2017 0 kr.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
10. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	10.000	1000	1.000.000
	10.000		1.000.000

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

11. Gæld til tilknyttede virksomheder

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

	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.206.054	1.880
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	560.892	386
Feriepengeforpligtelser	1.093.324	770
Afledte finansielle instrumenter	1.698.200	0
Andre skyldige omkostninger	1.985.330	902
	6.543.800	3.938

I Anden gæld indgår 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 udgør i alt 5 mio. USD.

	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	710.000	482

14. 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.

Modervirksomhedens noter

15. 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.

16. 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 %.

17. 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 overnfor under koncernregnskab.

Tilgodehavender

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

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.

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.

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.