

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

**Årsrapport 01.07.2018 -
30.06.2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.08.2019

Dirigent

Navn: Claus Juul Bøgelund

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	9
Koncernens balance pr. 30.06.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DYMAK A/S
Holkebjergvej 120
5250 Odense SV

CVR-nr.: 19757803
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 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. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30.08.2019

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 01.07.2018 - 30.06.2019, 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. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 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 30.08.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Allan Dydensborg Madsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34144

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	48.151	40.551	36.480	26.419	26.877
Driftsresultat	15.372	11.397	7.886	3.454	3.202
Resultat af finansielle poster	371	(1.254)	677	1.341	2.458
Årets resultat	14.091	10.188	8.443	3.814	5.514
Årets resultat ekskl. minoriteter	12.788	9.737	8.734	4.252	5.588
Samlede aktiver	66.126	57.793	45.799	30.568	35.671
Investeringer i materielle anlægsaktiver	155	340	1.857	132	315
Egenkapital	40.222	26.881	17.743	15.602	19.945
Egenkapital ekskl. minoriteter	37.011	25.015	17.650	15.320	19.280
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	41,2	45,6	53,0	24,6	28,3
Soliditetsgrad (%)	56,0	43,3	38,5	50,1	54,0

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

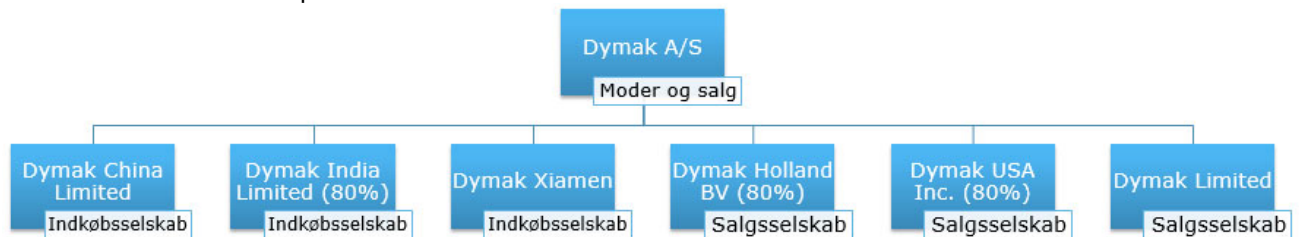
Dymak A/S er en global nichevirksomhed med fokus på udvikling af accessories.

Dymak A/S har godt 100 medarbejdere fordelt på hovedsædet i Odense og datterselskaber i Holland, USA, England, Kina og Indien.

Der er registreret to binavne- Dymak Direct A/S samt Dymak Global Sourcing A/S. Disse indgår i en omstrukturering til sikring af øget transparens.

Koncernforhold

Koncernstrukturen kan specificeres således:



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2018/19 viser et resultat på 14.091 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 for regnskabsåret 2019/20 en øget aktiviteten og omsætningen, og et resultat før skat for det kommende regnskabsår på niveau med 2018/19.

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.

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.

Ledelsesberetning

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, og FSC certificering i 2019/20.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har aktiverede udviklingsomkostninger under udførelse, 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 afsluttet i 2019/20.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		48.150.728	40.551
Personaleomkostninger	1	(29.717.603)	(26.392)
Af- og nedskrivninger		(3.061.518)	(2.762)
Driftsresultat		15.371.607	11.397
Andre finansielle indtægter		1.403.575	318
Andre finansielle omkostninger		(1.032.329)	(1.572)
Resultat før skat		15.742.853	10.143
Skat af årets resultat	2	(1.651.792)	45
Årets resultat	3	14.091.061	10.188

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		5.504.233	5.312
Goodwill		134.943	842
Udviklingsprojekter under udførelse		1.559.873	936
Immaterielle anlægsaktiver	4	7.199.049	7.090
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.266.093	3.117
Materielle anlægsaktiver	5	2.266.093	3.117
Anlægsaktiver		9.465.142	10.207
Fremstillede varer og handelsvarer		14.852.487	12.634
Forudbetalinger for varer		3.159.013	1.840
Varebeholdninger		18.011.500	14.474
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.418.789	20.340
Andre tilgodehavender	6	6.386.072	8.591
Tilgodehavende selskabsskat		1.620.958	1.950
Periodeafgrænsningsposter	7	2.499.967	1.742
Tilgodehavender		34.925.786	32.623
Likvide beholdninger		3.723.915	489
Omsætningsaktiver		56.661.201	47.586
Aktiver		66.126.343	57.793

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000
Overført overskud eller underskud		36.011.498	23.215
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	800
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		37.011.498	25.015
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		3.210.917	1.866
Egenkapital		40.222.415	26.881
Udskudt skat	8	701.281	885
Hensatte forpligtelser		701.281	885
Bankgæld		0	7.499
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.659.593	16.097
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.467.833	703
Anden gæld		7.075.221	5.728
Kortfristede gældsforpligtelser		25.202.647	30.027
Gældsforpligtelser		25.202.647	30.027
Passiver		66.126.343	57.793
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Koncernforhold	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	1.000.000	23.215.205	800.000	1.866.106
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(800.000)	0
Valutakursreguleringer	0	125.441	0	42.110
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(117.508)	0	0
Årets resultat	0	12.788.360	0	1.302.701
Egenkapital ultimo	1.000.000	36.011.498	0	3.210.917
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				26.881.311
Udbetalt ordinært udbytte				(800.000)
Valutakursreguleringer				167.551
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter				(117.508)
Årets resultat				14.091.061
Egenkapital ultimo				40.222.415

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		15.371.607	11.397
Af- og nedskrivninger		3.061.518	2.762
Ændringer i arbejdskapital	9	(3.642.042)	(3.432)
Øvrige reguleringer		(534.217)	(186)
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.256.866	10.541
Modtagne finansielle indtægter		1.403.575	318
Betalte finansielle omkostninger		(1.032.329)	(1.572)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(778.188)	0
Pengestrømme vedrørende drift		13.849.924	9.287
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.159.873)	(2.936)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(155.489)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	121
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(341)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.315.362)	(3.156)
Udbetalt udbytte		(800.000)	(4.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(800.000)	(4.000)
Ændring i likvider		10.734.562	2.131
Likvider primo		(7.010.647)	(9.141)
Likvider ultimo		3.723.915	(7.010)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.723.915	489
Kortfristet gæld til banker		0	(7.499)
Likvider ultimo		3.723.915	(7.010)

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	25.872.122	23.611
Pensioner	649.770	708
Andre omkostninger til social sikring	1.052.872	1.105
Andre personaleomkostninger	2.142.839	1.069
Personaleomkostninger overført til aktiver	0	(101)
	29.717.603	26.392
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	100	92
	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.597.000	3.706
	2.597.000	3.706
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.802.177	51
Ændring af udskudt skat	(150.385)	(96)
	1.651.792	(45)
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	800
Overført resultat	12.788.360	8.937
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.302.701	451
	14.091.061	10.188

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.276.476	2.399.144	935.795
Valutakursreguleringer	(4.747)	0	0
Overførsler	935.795	0	(935.795)
Tilgange	600.000	0	1.559.873
Kostpris ultimo	9.807.524	2.399.144	1.559.873
Af- og nedskrivninger primo	(2.964.147)	(1.557.768)	0
Årets afskrivninger	(1.339.144)	(706.433)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.303.291)	(2.264.201)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.504.233	134.943	1.559.873

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.

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	14.447.910
Valutakursreguleringer	11.126
Tilgange	155.489
Kostpris ultimo	14.614.525
Af- og nedskrivninger primo	(11.329.581)
Valutakursreguleringer	(2.910)
Årets afskrivninger	(1.015.941)
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.348.432)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.266.093

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
6. Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	103.140	254
Øvrige tilgodehavender	6.282.932	8.337
	6.386.072	8.591

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 103 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.

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

	2018/19 kr.
8. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	884.809
Indregnet i resultatopgørelsen	(150.385)
Indregnet direkte på egenkapitalen	(33.143)
Ultimo	701.281

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.537.223)	(4.913)
Ændring i tilgodehavender	(2.628.839)	(4.618)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.674.671	4.147
Andre ændringer	(150.651)	1.952
	(3.642.042)	(3.432)

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.701.900	1.548

11. Eventualforpligtelser

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

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.

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

15. Dattervirksomheder

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
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 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		9.729.092	10.722
Personaleomkostninger	1	(8.302.845)	(8.553)
Af- og nedskrivninger	2	(2.515.652)	(2.242)
Driftsresultat		(1.089.405)	(73)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.321.542	10.077
Andre finansielle indtægter	3	1.191.175	1.123
Andre finansielle omkostninger		(785.339)	(1.489)
Resultat før skat		12.637.973	9.638
Skat af årets resultat	4	150.385	96
Årets resultat	5	12.788.358	9.734

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		5.055.102	4.859
Goodwill		134.942	841
Udviklingsprojekter under udførelse		1.559.873	936
Immaterielle anlægsaktiver	6	6.749.917	6.636
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.399.214	1.830
Materielle anlægsaktiver	7	1.399.214	1.830
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.102.834	12.347
Finansielle anlægsaktiver	8	19.102.834	12.347
Anlægsaktiver		27.251.965	20.813
Fremstillede varer og handelsvarer		3.721.417	3.265
Forudbetalinger for varer		3.159.013	0
Varebeholdninger		6.880.430	3.265
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.042.067	2.712
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14.068.825	11.593
Andre tilgodehavender	9	521.303	2.313
Periodeafgrænsningsposter	10	351.155	610
Tilgodehavender		20.983.350	17.228
Likvide beholdninger		2.236.667	0
Omsætningsaktiver		30.100.447	20.493
Aktiver		57.352.412	41.306

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	1.000.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.142.735	1.492
Reserve for udviklingsomkostninger		5.159.680	4.520
Overført overskud eller underskud		22.709.080	17.202
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	800
Egenkapital		37.011.495	25.014
Udskudt skat	12	701.281	885
Hensatte forpligtelser		701.281	885
Bankgæld		0	7.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.259.946	1.465
Gæld til tilknyttede virksomheder	13	8.004.668	2.644
Anden gæld		3.375.022	3.798
Kortfristede gældsforpligtelser		19.639.636	15.407
Gældsforpligtelser		19.639.636	15.407
Passiver		57.352.412	41.306
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	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	1.387.654	4.519.512	17.308.039
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	125.440	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	(117.508)
Overført til reserver	0	0	640.168	(640.168)
Årets resultat	0	6.629.641	0	6.158.717
Egenkapital ultimo	1.000.000	8.142.735	5.159.680	22.709.080
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			800.000	25.015.205
Udbetalt ordinært udbytte			(800.000)	(800.000)
Valutakursreguleringer			0	125.440
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter			0	(117.508)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			0	12.788.358
Egenkapital ultimo			0	37.011.495

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	7.197.237	7.707
Pensioner	649.770	708
Andre omkostninger til social sikring	129.910	131
Andre personaleomkostninger	325.928	108
Personaleomkostninger overført til aktiver	0	(101)
	8.302.845	8.553
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	18	18
	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.186.000	1.976
	1.186.000	1.976
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.045.577	1.645
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	470.075	617
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(20)
	2.515.652	2.242
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	730.678	1.010
Valutakursreguleringer	460.497	74
Øvrige finansielle indtægter	0	39
	1.191.175	1.123
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(150.385)	(96)
	(150.385)	(96)

Modervirksomhedens noter

	2018/19	2017/18
	kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	800
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.629.641	(664)
Overført resultat	6.158.717	9.598
	12.788.358	9.734
	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
		Udviklings- projekter under udførelse kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.571.826	2.019.300
Overførsler	935.795	0
Tilgange	600.000	0
Kostpris ultimo	9.107.621	2.019.300
Af- og nedskrivninger primo	(2.713.375)	(1.177.925)
Årets afskrivninger	(1.339.144)	(706.433)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.052.519)	(1.884.358)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.055.102	134.942
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	8.860.601
Tilgange	39.600
Kostpris ultimo	8.900.201
Af- og nedskrivninger primo	(7.030.912)
Årets afskrivninger	(470.075)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.500.987)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.399.214
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	10.960.099
Kostpris ultimo	10.960.099
Opskrivninger primo	1.387.654
Valutakursreguleringer	125.440
Andel af årets resultat	13.421.542
Regulering interne avancer	(100.000)
Udbytte	(6.691.901)
Opskrivninger ultimo	8.142.735
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.102.834

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9. Andre tilgodehavender

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 103 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.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

Modervirksomhedens noter

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

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

	<u>2018/19 kr.</u>
12. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	884.809
Indregnet i resultatopgørelsen	(150.385)
Indregnet direkte på egenkapitalen	(33.143)
Ultimo	701.281

13. Gæld til tilknyttede virksomheder

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

	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.014.000	902

15. Eventualforpligtelser

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

16. 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.

17. 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 %.

18. 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.

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 nettorealisationstværdi, hvor denne er lavere.

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

Nettorealisationstværdi 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.