

Danimex Holding A/S

Elholm 4, 6400 Sønderborg

CVR-nr. 27 27 82 56

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. april 2018

Dirigent:



.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Danimex Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

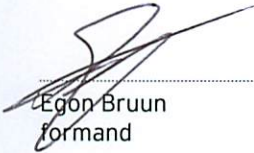
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 12. april 2018
Direktion:



Jytte Kaufmann Thomsen


Bestyrelse:



Egon Bruun
formand



Jytte Kaufmann Thomsen



Bo Wassberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danimex Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danimex Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

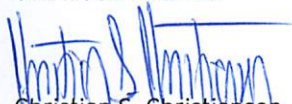
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Sønderborg, den 12. april 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Christian S. Christiansen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne32171



Karen Jørgensen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne40029

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Danimex Holding A/S
Adresse, postnr., by	Elholm 4, 6400 Sønderborg
CVR-nr.	27 27 82 56
Stiftet	31. juli 2003
Hjemstedskommune	Sønderborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.danimex.com
Telefon	73 42 56 00
Telefax	73 42 56 15
Bestyrelse	Egon Bruun, formand Jytte Kaufmann Thomsen Bo Wassberg
Direktion	Jytte Kaufmann Thomsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	45.612	46.410	49.339	35.957	29.649
Resultat af ordinær primær drift	20.826	18.819	23.290	11.893	9.714
Resultat af finansielle poster	-6.929	1.344	-3.387	2.375	-2.140
Årets resultat	11.724	15.805	15.946	11.084	5.800
Anlægsaktiver	2.256	2.759	4.447	6.974	8.028
Omsætningsaktiver	108.342	131.715	125.625	117.893	95.801
Aktiver i alt (balancesum)	110.598	134.474	130.072	124.867	103.829
Egenkapital	37.353	41.008	47.458	38.259	26.333
Nøgletal					
Afkastningsgrad	17,0 %	14,2 %	18,3 %	10,4 %	9,7 %
Soliditetsgrad	33,8 %	30,5 %	36,5 %	30,6 %	25,4 %
Egenkapitalforrentning	29,9 %	35,7 %	37,2 %	34,3 %	20,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede					
	56	58	59	59	57

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Danimex Holding A/S' datterselskaber distribuerer produkter og leverer services, der løser kommunikationsbehov for kunder i dele af verden med dårlig infrastruktur.

Danimex' primære geografiske aktivitetsområder er hele det afrikanske kontinent, det mellemøstlige område, Norden samt det sydlige og centrale Asien. Mange beslutningstagere og finansieringskilder til løsninger af kommunikationsbehov i Danimex' primære aktivitetsområde befinder sig i Europa og Mellemøsten. Det betyder, at en væsentlig del af virksomhedens overordnede salgsindsats foretages fra kontorerne i henholdsvis Danmark og Mellemøsten, mens den slutkunde orienterede indsats varetages gennem virksomhedens regionalkontorer og gennem et udbredt forhandlernetværk.

Danimex gruppen har en to-delt afsætningskanal, idet distributionen dels foregår indirekte gennem et forhandlernetværk i Europa, Afrika og Mellemøsten, og dels direkte til store humanitære organisationer som UN og NGO'er.

Datterselskabet Danimex Communication A/S fungerer som administrativt, indkøbsmæssigt og logistisk hovedcenter for alle koncernens aktiviteter. Der arbejdes fokuseret med produktspecifikke projekter i tæt samarbejde med koncernens øvrige virksomheder. Projekterne omfatter også udbuddet af den taleid, der anvendes i forbindelse med satellitprodukter. Danimex Communication A/S har et datterselskab Danimex Nordics ApS.

Datterselskabet Danimex Middle East FZCO fungerer som lokalt logistikcenter for Mellemøsten.

Danimex Holding A/S har yderligere et datterselskab i Sydafrika.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Med et udvidet produktsortiment, med en kort leveringstid og med den logistiske styring af leverancer af kommunikationsløsninger til ethvert kriseområde i verden, står Danimex godt rustet til at møde fremtidens udfordringer.

Vi er af Motorola blevet tildelt nye geografier og har derfor udvidet territoriet med Marokko og Norden.

Virksomhedens styrker synliggøres, når akutte behov opstår, og vore evner til at handle med meget kort varsel demonstreres. Vore medarbejdere besidder en høj grad af engagement og servicebevidsthed, når kunders behov i krisesituationer kræver højeste prioritet. Det er blandt andet dette engagement, der kendetegner kulturen i Danimex koncernen, ligesom det er årsagen til virksomhedens succes nu og i fremtiden.

Et højt serviceniveau og en stor servicebevidsthed nationalt og internationalt danner grundlaget for de seneste års vækst.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og i overensstemmelse med det forventede.

Særlige risici

Selvom selskabets hovedaktivitet er salg til underudviklede områder med for eksempel krig, hungersnød eller naturkatastrofer, er selskabets debitorrisici begrænsede. Det skyldes, at størstedelen af vore kunder i dette segment er institutionelle organisationer med statslig eller ngo status, som er kendetegnet ved at være sikre betalere.

En række mindre kundegrupper, geografisk placeret i Afrika og Mellemøsten, er forbundet med større risici. Her anvender vi forudbetaling eller handler på remburser for at minimere eventuelle betalingsrisici.

I særlige situationer, ved større projekter og lignende, søges sikring gennem EKF.

Selskabet er for 12. år i træk blevet tildelt højeste kreditværdighed AAA hos Dun & Bradstreet.

Valutarisici

Selskabet fakturerer hovedsageligt i USD og for en mindre dels vedkommende i EUR og ZAR. Usikkerheden omkring USD har medført, at det løbende evalueres, om fakturering skal foregå i andre valutaer, hvis eksempelvis indkøb er foretaget i anden valuta end USD.

Ledelsesberetning

Gennem aktiv overvågning af den aktuelle kurssituation, og ved at disponere kurskontrakter på termin, forsøger vi at begrænse risikoen i forbindelse med valutakursudsving.

Påvirkning af det eksterne miljø

Danimex Holding A/S-koncernen arbejder efter gældende miljøregler og standarder. Koncernen arbejder ikke med produktion, hvorfor hovedvægten af miljøindsatsen ligger i virksomhedernes indkøbsafdeling. Her foretages løbende kontrol af leverandørers miljøcertificering.

Danimex har i juli 2008 tilsluttet sig United Nations Global Compact, som er en række principper, der skal forbedre de grundlæggende værdier inden for menneskerettigheder, arbejdsmiljø og standarder, miljø samt antikorrupcion.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

De teknologier, der ligger til grund for hovedparten af vore produkter, er avanceret videreudvikling af velafprøvede analoge løsninger. Fremtiden vil bringe stadig flere digitale teknologier og integrerede løsninger ind på markedet.

Vi har fokus på og vi er parate til at håndtere og videreudvikle teknologien.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Danimex koncernen har unikke muligheder for udvikling af nye forretningsområder. Med øget fokus på kundens samlede kommunikationsbehov og tilførsel af nye leverandører inden for nye og eksisterende produktområder er der skabt et godt grundlag for at satse yderligere inden for projektbaserede, kundetilpassede opgaver internationalt.

Målsætningen for Danimex koncernen er således at fastholde og udvikle eksisterende kunder ved at videreudvikle det i forvejen høje serviceniveau og at tilbyde mere komplette kommunikationsløsninger. Ligeledes forventer vi en fortsat udvikling i tildeling af nye salgs geografier, ligesom der skal udvikles på nye markeder i takt med det naturlige behov. Der forventes en stigning i nye kundesegmenter.

Danimex' unikke DanimexSupport koncept udbredes yderligere, så det potentielle kundegrundlag kan udvikles.

Det fortsatte internationale fokus på Mellemøsten har medført et stadigt stigende behov for de produkter og services, som Danimex kan levere, dels til humanitære organisationer, og dels som helt eller delvist statsfinansierede projekter.

Der forventes god stigning i projektsalg både i Mellemøsten, Afrika og Norden.

Med den igangværende digitalisering af radiobranchen og deraf følgende behov for udskiftning af udstyr har vi i Danimex forberedt os på at udvide vores tekniske kapacitet til at imødekomme de øgede aktiviteter i de kommende år.

Vi ser med interesse på det Afrikanske og det Mellemøstlige marked, der sandsynligvis vil opleve en stor vækst uanset de politiske forhold i regionen.

Vi vil vurdere situationen ved eventuelle yderligere væbnede konflikter eller destabiliseringer og handle derefter.

Generelt er Danimex koncernen rustet til at løse meget kundespecifikke behov. Fremtidens kommunikationsteknologier bliver i høj grad præget af digitalt baseret radiokommunikation. Det indebærer, at integration mellem radio og andre teknologier muliggøres i langt højere grad.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	45.611.962	46.410.419	6.530	-118.569
2	Personaleomkostninger	-24.043.599	-23.983.735	0	0
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-742.470	-3.607.615	0	0
	Resultat før finansielle poster	20.825.893	18.819.069	6.530	-118.569
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.762.717	15.993.001
	Finansielle indtægter	28.371	3.054.403	0	0
4	Finansielle omkostninger	-6.957.445	-1.710.430	-52.569	-119.926
	Resultat før skat	13.896.819	20.163.042	11.716.678	15.754.506
5	Skat af årets resultat	-2.172.563	-4.357.964	7.578	50.572
	Årets resultat	11.724.256	15.805.078	11.724.256	15.805.078

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.365.708	1.728.789	0	0
		<u>1.365.708</u>	<u>1.728.789</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	806.291	928.108	0	0
	Indretning af lejede lokaler	84.442	102.074	0	0
		<u>890.733</u>	<u>1.030.182</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	45.342.412	47.384.821
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>45.342.412</u>	<u>47.384.821</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>2.256.441</u>	<u>2.758.971</u>	<u>45.342.412</u>	<u>47.384.821</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	55.671.981	61.395.395	0	0
	Forudbetalinger for varer	12.815.676	1.468.195	0	0
		<u>68.487.657</u>	<u>62.863.590</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.659.712	59.308.428	0	0
11	Udskudte skatteaktiver	2.872.391	2.152.615	182.600	182.600
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.110.912	0	1.110.912
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	3.747.332	1.451.560
	Andre tilgodehavender	932.414	802.278	0	0
9	Periodeafgrænsningspost er	370.179	386.826	0	0
		<u>36.834.696</u>	<u>63.761.059</u>	<u>3.929.932</u>	<u>2.745.072</u>
	Likvide beholdninger	<u>3.019.288</u>	<u>5.090.261</u>	<u>1.144</u>	<u>398</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>108.341.641</u>	<u>131.714.910</u>	<u>3.931.076</u>	<u>2.745.470</u>
	AKTIVER I ALT	<u>110.598.082</u>	<u>134.473.881</u>	<u>49.273.488</u>	<u>50.130.291</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	2.000.000	24.000.000	15.007.746	41.007.746
	Overført via resultatdisponering	0	371.341	11.352.915	11.724.256
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-371.341	0	-371.341
	Udloddet udbytte	0	0	-15.007.746	-15.007.746
	Egenkapital 31. december 2017	2.000.000	24.000.000	11.352.915	37.352.915

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	2.000.000	6.268.460	17.731.540	15.007.746	41.007.746
16	Overført via resultatdisponering	0	2.142.196	-1.770.855	11.352.915	11.724.256
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-371.341	0	0	-371.341
	Udloddet udbytte	0	0	0	-15.007.746	-15.007.746
	Egenkapital 31. december 2017	2.000.000	8.039.315	15.960.685	11.352.915	37.352.915

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	11.724.256	15.805.078
17	Reguleringer	9.844.107	2.263.642
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	21.568.363	18.068.720
18	Ændring i driftskapital	8.953.228	3.905.324
	Pengestrømme fra primær drift	30.521.591	21.974.044
	Renteindbetalinger m.v.	28.371	4.928.508
	Renteudbetalinger m.v.	-6.962.508	-3.584.540
	Betalt selskabsskat	-935.088	0
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	22.652.366	23.318.012
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.289.251
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	-6.750	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-270.752	-601.243
	Salg af materielle anlægsaktiver	19.139	35.677
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-258.363	-1.854.817
	Udbetalt udbytte	-15.007.746	-21.458.072
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-15.007.746	-21.458.072
	Årets pengestrøm	7.386.257	5.123
	Likvider 1. januar	-47.038.395	-47.043.518
19	Likvider 31. december	-39.652.138	-47.038.395

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danimex Holding A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter kommunikationsløsninger og udstyr, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 8.102.643 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

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

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	22.156.669	22.768.863	0	0
Pensioner	542.005	498.522	0	0
Andre omkostninger til social sikring	313.636	298.889	0	0
Andre personaleomkostninger	1.031.289	417.461	0	0
	<u>24.043.599</u>	<u>23.983.735</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>56</u>	<u>58</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 1.644 t.kr. (2016: 2.998 t.kr.).

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
3 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	356.331	400.051	0	0
Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	2.618.385	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	386.139	589.179	0	0
	<u>742.470</u>	<u>3.607.615</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	9.399
Andre finansielle omkostninger	6.957.445	1.710.430	52.569	110.527
	<u>6.957.445</u>	<u>1.710.430</u>	<u>52.569</u>	<u>119.926</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.741.827	1.408.088	-5.505	-43.472
Årets regulering af udskudt skat	-1.567.191	2.949.876	0	-7.100
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.073	0	-2.073	0
	<u>2.172.563</u>	<u>4.357.964</u>	<u>-7.578</u>	<u>-50.572</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
kr.	
Kostpris 1. januar 2017	1.788.402
Afgange	-6.750
Kostpris 31. december 2017	1.781.652
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	59.613
Afskrivninger	356.331
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	415.944
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.365.708
Afskrives over	5 år

7 Materielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
kr.			
Kostpris 1. januar 2017	5.036.429	467.529	5.503.958
Valutakursreguleringer	-86.943	-26.866	-113.809
Tilgange	270.752	0	270.752
Afgange	-19.139	0	-19.139
Kostpris 31. december 2017	5.201.099	440.663	5.641.762
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	4.108.321	365.455	4.473.776
Valutakursreguleringer	-82.466	-26.420	-108.886
Afskrivninger	368.953	17.186	386.139
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	4.394.808	356.221	4.751.029
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	806.291	84.442	890.733
Afskrives over	5-8 år	10 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Kapitalandele i associerede virksomheder
kr.	
Kostpris 1. januar 2017	377.000
Kostpris 31. december 2017	377.000
Værdireguleringer 1. januar 2017	-377.000
Værdireguleringer 31. december 2017	-377.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0

	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	I alt
kr.			
Kostpris 1. januar 2017	25.678.559	377.000	26.055.559
Kostpris 31. december 2017	25.678.559	377.000	26.055.559
Værdireguleringer 1. januar 2017	21.706.262	-377.000	21.329.262
Valutakursreguleringer	-371.341	0	-371.341
Modtaget udbytte	-14.807.297	0	-14.807.297
Årets resultat	11.762.717	0	11.762.717
Hensættelse til negative kapitalandele	1.373.512	0	1.373.512
Værdireguleringer 31. december 2017	19.663.853	-377.000	19.286.853
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	45.342.412	0	45.342.412

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder				
Danimex Communication A/S	Danmark	100,00 %	41.247.538	11.247.538
Danimex Middle East FZCO	UAE	100,00 %	4.378.461	1.394.168
Danimex SA Holding (PTY) Ltd.	Sydafrika	100,00 %	-8.102.643	-1.494.194
Regulering for interne avancer		0,00 %	-283.587	615.205

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat kr.
Associerede virksomheder			
Danimex Iraq FZCO	Irak	40,00 %	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje.

kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
10 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1.800 stk. a nom. 1.000,00 kr.	1.800.000	1.800.000
B-aktier, 200 stk. a nom. 1.000,00 kr.	200.000	200.000
	<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>

I 2012 erhvervede virksomheden nominelt 200 t.DKK egne aktier, svarende til 10 %. Den samlede betaling for aktierne udgjorde 7.600 t.DKK. Aktierne er ikke annulleret og besiddes som egne aktier. Selskabet kan sælge disse aktier på et senere tidspunkt. Aktierne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 2.000.000 kr. de seneste 5 år.

11 Udskudt skat

Udskudt skat vedrører:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Immaterielle anlægsaktiver	300.500	380.300	0	0
Materielle anlægsaktiver	-24.200	-20.100	0	0
Varebeholdninger	2.695.300	3.159.700	0	0
Skattemæssigt underskud	-2.872.391	-2.152.615	-182.600	-182.600
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	-103.200	-97.300	0	0
	<u>-3.991</u>	<u>1.269.985</u>	<u>-182.600</u>	<u>-182.600</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	-2.872.391	-2.152.615	-182.600	-182.600
Udskudte skatteforpligtelser	2.868.400	3.422.600	0	0
	<u>-3.991</u>	<u>1.269.985</u>	<u>-182.600</u>	<u>-182.600</u>

Koncernen har pr. 31. december 2017 indregnet udskudte skatteaktiver for samlet 2.872 t.kr. (2016: 2.153 t.kr.), da det vurderes, at koncernen inden for en overskuelig fremtid kan gøre brug af de skattemæssige underskud samt øvrige udskudte skatteaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Hensatte forpligtelser

Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Modervirksomhed

Hensatte forpligtelser vedrørende kapitalandele i dattervirksomheder omfatter koncernens hæftelse for negativ kapitalandel i dattervirksomheder i form af afgivet støtteerklæring over for dattervirksomheden.

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har ydet en sælgerfinansiering, hvor vekselskyldners betalinger er dækket af garantiordning. Koncernen har herfor en 10% regresforpligtelse, der pr. 31. december 2017 udgør 8 t.USD svarende til 48 t.kr.

Koncernens danske selskaber er sambeskattet med modervirksomheden Danimex Holding A/S som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået lejekontrakter vedrørende lokaler, hvor forpligtelsen pr. 31. december 2017 i uopsigelsesperioden andrager 24.631 t.kr.

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

14 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Nærtstående parter

Koncern

Danimex Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
EBI Holding ApS	Slotsbakken 2, Sønderborg	Hovedaktionær
JKT Holding ApS	Slotsbakken 2, Sønderborg	Hovedaktionær
CH Holding, Sønderborg ApS	Humletorv 3, Sønderborg	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	11.352.915	15.007.746
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.142.196	5.182.842
Overført resultat	-1.770.855	-4.385.510
	<u>11.724.256</u>	<u>15.805.078</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2017	2016
17 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	742.470	3.607.615
Finansielle indtægter	-28.371	-4.928.508
Finansielle omkostninger	6.957.445	3.584.535
Skat af årets resultat	2.172.563	0
	<u>9.844.107</u>	<u>2.263.642</u>
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.723.414	1.128.352
Ændring i tilgodehavender	26.648.716	-8.238.978
Ændring i leverandørgæld m.v.	-13.376.518	8.792.103
Andre ændringer i driftskapital	-10.042.384	2.223.847
	<u>8.953.228</u>	<u>3.905.324</u>
19 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	3.019.288	5.090.261
Kortfristet gæld til banker	-42.671.426	-52.128.656
	<u>-39.652.138</u>	<u>-47.038.395</u>