
DALI A/S

Dali Allé 1, DK-9610 Nørager

Årsrapport for 1. maj 2021 - 30. april 2022

Annual Report for 1 May 2021 - 30 April 2022

CVR-nr. 28 15 60 73

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/10 2022

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 31/10 2022*

Søren Rix Ingvarsdén
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 9
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 14
Income Statement 1 May - 30 April

Balance 30. april 15
Balance Sheet 30 April

Egenkapitalopgørelse 19
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 20
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 for DALI A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørager, den 18. august 2022
Nørager, 18 August 2022

Direktion

Executive Board

Lars Worre Sørensen

Bestyrelse

Board of Directors

Johan Peter Lyngdorf
formand
Chairman

Christian Løche Andersen

Flemming Hynkemejer

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of DALI A/S for the financial year 1 May 2021 - 30 April 2022.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 April 2022 of the Company and of the results of the Company operations for 2021/22.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i DALI A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for DALI A/S for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for kon-

To the Shareholder of DALI A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 April 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 May 2021 - 30 April 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of DALI A/S for the financial year 1 May 2021 - 30 April 2022, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

klusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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.

any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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 regnskabet, 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.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længe kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Aarhus, den 18. august 2022

Aarhus, 18 August 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Trangeled Kristensen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne23333

Rasmus Møllergaard Stenskrog

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne34161

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

DALI A/S
Dali Allé 1
DK-9610 Nørager

Telefon: + 45 9672 1155
Telephone:

CVR-nr.: 28 15 60 73

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april

Financial period: 1 May - 30 April

Stiftet: 29. oktober 2004

Incorporated: 29 October 2004

Regnskabsår: 18. regnskabsår

Financial year: 18th financial year

Hjemstedskommune: Rebild

Municipality of reg. office: Rebild

Bestyrelse
Board of Directors

Johan Peter Lyngdorf , formand (*Chairman*)
Christian Løche Andersen
Flemming Hynkemejer

Direktion
Executive Board

Lars Worre Sørensen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
DK-8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	79.246	99.273	72.761	76.757	69.484
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	438	9.380	6.509	15.535	15.587
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	15.083	26.547	6.078	2.722	6.186
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	18.203	36.901	11.152	15.695	18.456
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	223.328	167.508	148.166	153.552	126.865
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	91.378	80.812	79.176	78.355	63.670
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	6.232	5.928	9.865	4.917	4.535
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad	0,2%	5,6%	4,4%	10,1%	12,3%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	40,9%	48,2%	53,4%	51,0%	50,2%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	21,1%	46,1%	14,2%	22,1%	29,5%
<i>Return on equity</i>					

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets forretningsgrundlag er produktkonceptuering og -udvikling, produktion, kvalitetsstyring og international markedsføring af højttalere under eget brand (DALI).

Filialer i udlandet

Selskabet har en filial i Malaysia benævnt "DALIAPAC - Regional Office".

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret øget salget generelt og gennem egne distributionskontorer i særdeleshed. Selskabet øger kontinuerligt sin fokus på egenproducerede produkter hvilket, som en konsekvens heraf, medfører skabelse af danske såvel som udenlandske arbejdspladser.

Selskabet investerer i kravene til øget teknologisk kompleksitet, både hvad angår kompetencer, og øget forretningsfokus inden for dette område.

I 2021/2022 fortsatte virksomheden investeringerne i nye og bedre produktionsfaciliteter for dels at øge produktionskompetencen og dels styrke kontrollen over kritiske processer. Det er selskabets overbevisning, at outsourcing til tredjeparts-leverandører sjældent er en langsigtet løsning på sourcing-udfordringer, og samtidig er et øget fokus på begrænsning af ofte uforudsete indirekte omkostninger såvel som fokus på negative effekter fra global transport en anden meget motiverende faktor for in-sourcing.

Key activities

The Company's commercial basis is product conceptualization and development, manufacturing, quality control, and international marketing of loudspeakers under the owned brand (DALI).

Branches abroad

The company has a branch in Malaysia called "DALI APAC - Regional Office".

Development in the Company's activities and financial position

The financial year brought increased sales in general and though own distribution subsidiaries in particular. The Company continuously increases focus on internally manufactured products which will consequently lead to creation of jobs in Denmark and abroad.

The Company invests in the requirements for increased manufacturing complexity, both in terms of competences, and increased business focus within this area.

During 2021/2022 the Company continued to invest in new and better production facilities in order to increase loudspeaker manufacturing competencies and to have tighter process control. It is the Company's belief that outsourcing is rarely the solution to a sourcing challenge and at the same time the increased focus on limiting often unforeseen indirect cost as well as the focus on negative effects from global transportation is another very motivating factor for in-sourcing.

Ledelsesberetning *Management's Review*

I 2021/2022 var der flere lanceringer af nye produkter. DALI udbyggede modelsortimentet baseret på trådløs kvalitetslyd, med lanceringen af flere RUBICON C-modeller, som samtidig er kompatible med modellerne CALLISTO og OBERON C.

Herudover blev DALIs Custom Install-program styrket. Årets lanceringer har været kommercielt succesfulde og er blevet modtaget positivt af kunder, forhandlere, distributører og anmeldere.

Følg nyheder, produktlanceringer og andre fremskridt på www.dali-speakers.com

Selskabet følger en vej til kontinuerlig fremgang for at holde fokus på DALIs langsigtede strategiske mål som et innovativt, bæredygtigt og på alle måder pålideligt højttalermærke.

I henhold til adskillige positive og et betydeligt antal superlative anmeldelser i internationale lydmagasiner samt anerkendelser fra forhandlere og kunder, ser det ud til, at missionen indtil videre er lykkedes!

2021/2022 saw a number of product launches. DALI expanded its Portfolio of wireless active HiFi speakers with the launch of additional RUBICON C models to compliment the CALLISTO C and OBERON C.

DALIs CI model range was also strengthened. The year's launches have been commercially successful and have been well received by customers, resellers, distributors and reviewers.

Follow news, product launches and other progress on www.dali-speakers.com

The Company follows a path for steady, continuous progress, in order to keep focus on DALI's long term strategic goals as an innovative, sustainable and in all ways trustworthy loudspeaker brand.

According to numerous positive and a significant number of superlative reviews in international audio magazines, as well as accolades from dealers and customers, the mission appears to be, so far, accomplished!

Ledelsesberetning *Management's Review*

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Mens salget i året gik frem mødte virksomheden også konsekvenserne af kraftigt stigende priser på råvarer og halvfabrikata, ligesom især fragt-omkostninger satte ny rekord. En væsentlig meromkostning bestod i at modvirke den tiltagende risiko for komponentmangel. Derfor blev indkøbsarbejdet intensiveret, herunder sikring af de nødvendige lagerbeholdninger med henblik på at opretholde en tilfredsstillende servicering af kunderne.

Flankeret af generelle stigninger i omkostninger, måtte selskabet se et fald bruttfortjenesten på DKK 20,0 mio. ift. året før.

Det finansielle resultat på DKK 18,2 mio. blev således mindre end det budgetterede men anses, sammen med selskabets egenkapital på 91,4 mio., for tilfredsstillende.

Medarbejdere, vidensressourcer og forskningsaktiviteter

Den teknologiske udvikling tager til stadighed større og større fart, og DALI's vigtigste konkurrenceparameter er gennem mange år medarbejdernes viden, kompetence og entusiasme omkring udvikling og teknologi.

DALI investerer til stadighed i udvikling af organisationen og i nye koncepter som led i udviklingen af kompromisløse produkter.

The past year and follow-up on development expectations from last year

While sales growth during the year was positive, the company also faced the consequences of sharply rising prices for raw materials and semi-finished products, just as freight costs in particular set a new record. A significant additional cost was to counteract the increasing risk of component shortages. Consequently, purchasing work was intensified, including securing the necessary inventories, in order to maintain satisfactory customer service.

Flanked by a general increase in costs, the company had to see a decrease in gross profit of mDKK 20.0, compared to the previous year.

The financial result of mDKK 18.2 was thus less than budgeted but is regarded, together with the company's equity of mDKK 91.4, to be satisfactory.

Employees, knowledge resources and research activities

Technological development gather speed continuously, and DALI's most important competitive parameter has been the employees' knowledge, skills and enthusiasm for development and technology for many years.

DALI is constantly investing in both employees and research as part of the development of uncompromised products.

Ledelsesberetning

Management's Review

Eksternt miljø

Virksomheden arbejder kontinuerligt med at minimere produkternes miljømæssige aftryk. Dette sker gennem en fokuseret indsats mod affald, spild og udledning af skadelige stoffer.

Produkter og deres emballage er udviklet med fokus på lang holdbarhed og forebyggelse af affald og skadelige stoffer. I produktionen anvendes f.eks. FSC certificeret fiberplade og limtyper uden opløsningsmidler.

Samtidig fokuseres der på fremstillingsmetoder og logistik, som reducerer udledning af spildevand og luftemissioner. Et eksempel er placeringen af centrallageret i Danmark og i den danske fabrik, hvorfra det største marked, EU, kan serviceres mest miljørigtigt og effektivt.

Transport- og produktionsemballage genbruges i videst muligt omfang, og der søges hele tiden nye og bedre løsninger herpå.

Ikke genbrugeligt emballage og affald fra produktionen, sorteres i fraktioner og afleveres til anerkendte aktører på markedet for håndtering af affald, som også varetager ansvarlig genanvendelse af affald til nye råvarer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

External environment

The Company works continuously to minimize the environmental impact of the products. This is done through a focused effort against waste, waste and discharge of harmful substances.

Products and their packaging have been developed with focus on a long life and prevention of waste and harmful substances. In production, e.g. FSC certified fiber board and glues without solvents.

At the same time, focus is on manufacturing methods and logistics, which reduce waste water and air emissions. One example is the location of the central warehouse and factory in Denmark, from which the largest market, the EU, can be serviced most environmentally and efficiently, and with low environmental impact.

Transport and production packaging is reused as far as possible and new and better solutions are always being sought for this.

Non-reusable packaging and waste from production, sorted into fractions and handed over to recognized players in the waste management market, which also handles responsible recycling of waste for new raw materials.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Ledelsesberetning

Management's Review

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventninger til 2022/23

Selskabet forventer en fortsat vækst i omsætning og bruttofortjeneste gennem nye produktlanceringer og en øget salgs- og marketingsindsats og et resultat før skat på niveau med 2021/2022.

Unusual events

The financial position at 30 April 2022 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2021/22 have not been affected by any unusual events.

Expectations for 2022/23

The Company expect a continues growth in Revenue and Gross profit through new product launches and an increased sales- and marketing effort and a Profit before tax on the same level as 2021/2022.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Income Statement 1 May - 30 April

	Note	2021/22 DKK '000	2020/21 DKK '000
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		79.246	99.273
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-58.805	-70.255
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-20.003	-19.638
		<hr/>	<hr/>
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		438	9.380
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	3	19.279	26.676
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	185	377
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-4.381	-506
		<hr/>	<hr/>
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		15.521	35.927
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	2.682	974
		<hr/>	<hr/>
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		18.203	36.901

Balance 30. april

Balance Sheet 30 April

Aktiver

Assets

	Note	2022 DKK '000	2021 DKK '000
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		18.674	18.920
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		5.017	5.251
		<hr/>	<hr/>
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	8	23.691	24.171
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		362	389
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		15.375	16.198
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		1.850	0
		<hr/>	<hr/>
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	9	17.587	16.587
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	10	37.152	40.040
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	11	9.864	8.439
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	11	2.959	2.888
		<hr/>	<hr/>
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		49.975	51.367
		<hr/>	<hr/>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		91.253	92.125

Balance 30. april

Balance Sheet 30 April

Aktiver

Assets

	Note	2022 DKK '000	2021 DKK '000
Varebeholdninger	12	101.287	45.674
<i>Inventories</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.077	8.612
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.730	10.872
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender		5.561	1.915
<i>Other receivables</i>			
Selskabsskat		3.344	953
<i>Corporation tax</i>			
Periodeafgrænsningsposter	13	2.247	1.002
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		25.959	23.354
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		4.829	6.355
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver		132.075	75.383
<i>Current assets</i>			
Aktiver		223.328	167.508
<i>Assets</i>			

Balance 30. april

Balance Sheet 30 April

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2022	2021
		DKK '000	DKK '000
Selskabskapital <i>Share capital</i>	14	22.659	22.659
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		22.825	27.138
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		18.479	18.853
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		27.415	12.162
Egenkapital <i>Equity</i>		91.378	80.812
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	15	4.616	4.440
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Provisions relating to investments in group enterprises</i>		9.864	8.439
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		14.480	12.879
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		7.555	7.126
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>	16	7.555	7.126

Balance 30. april

Balance Sheet 30 April

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2022 DKK '000	2021 DKK '000
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		52.624	0
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	16	1.871	1.772
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		16.067	15.309
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		28.655	21.537
Anden gæld <i>Other payables</i>		10.698	28.073
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		109.915	66.691
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		117.470	73.817
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		223.328	167.508
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	7		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	17		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	18		
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	19		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	20		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Reserve for udviklings- omkostninger <i>Reserve for development costs</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Egenkapital 1. maj <i>Equity at 1 May</i>	22.659	27.138	18.853	12.162	80.812
Udloddet ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend</i>	0	0	0	-10.000	-10.000
Valutakursregulering udenlandske enheder <i>Exchange adjustments relating to foreign entities</i>	0	0	0	2.363	2.363
Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i>	0	0	-374	374	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-4.313	0	22.516	18.203
Egenkapital 30. april <i>Equity at 30 April</i>	22.659	22.825	18.479	27.415	91.378

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2021/22 DKK '000	2020/21 DKK '000
1 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	54.012	65.981
Pensioner <i>Pensions</i>	3.819	3.416
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	974	858
	58.805	70.255
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse <i>Including remuneration to the Executive Board and Board of Directors</i>	1.543	3.483
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	100	90
Med henvisning til årsregnskabsloven §98 B, stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst særskilt. <i>With reference to Section 98B (3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Executive Board has not been disclosed seperately.</i>		
2 Særlige poster <i>Special items</i>		
Nedskrivninger på anlægsaktiver <i>Impairment of fixed assets</i>	3.339	5.277
	3.339	5.277
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	20.579	25.626
Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen <i>Change in intercompany profit on inventories purchased within the Group</i>	-1.300	1.050
	19.279	26.676

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2021/22 DKK '000	2020/21 DKK '000
4 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	185	38
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	0	2
Vautakursgevinster <i>Exchange gains</i>	0	337
	185	377
5 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	322	46
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	662	460
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	3.397	0
	4.381	506
6 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-2.575	0
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	176	422
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	-283	-845
Regulering af udskudt skat tidligere år <i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>	0	-551
	-2.682	-974

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2021/22	2020/21
	DKK '000	DKK '000
7 Resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Udloddet ekstraordinært udbytte	10.000	35.000
<i>Extraordinary dividend</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-4.313	22.349
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		
Overført resultat	12.516	-20.448
<i>Retained earnings</i>		
	18.203	36.901

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i> DKK '000	Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i> DKK '000
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	119.277	8.251
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	9.940	4.349
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	4.583	-4.583
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	133.800	8.017
	<hr/>	<hr/>
Ned- og afskrivninger 1. maj <i>Impairment losses and amortisation at 1 May</i>	100.357	3.000
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	3.339	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	11.430	0
	<hr/>	<hr/>
Ned- og afskrivninger 30. april <i>Impairment losses and amortisation at 30 April</i>	115.126	3.000
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	18.674	5.017
	<hr/>	<hr/>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	3 år 3 years	

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye produktserier. De fleste projekter forventes færdiggjort i 2022/23. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen. Det forventes, at produkterne skal sælges på nuværende markeder til virksomhedens eksisterende kunder.

Development projects relate to the development of new products lines. Most projects are expected to be completed in 2022/23. The projects are progressing as planned by the use of resources which Management has allocated to development projects. The products are expected sold to the Company's present customers on existing markets.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	781	45.192	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	4.382	1.850
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	<u>781</u>	<u>49.574</u>	<u>1.850</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj <i>Impairment losses and depreciation at 1 May</i>	392	28.994	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	27	5.205	0
Ned- og afskrivninger 30. april <i>Impairment losses and depreciation at 30 April</i>	<u>419</u>	<u>34.199</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	<u>362</u>	<u>15.375</u>	<u>1.850</u>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	<u>30 år</u> 30 years	<u>3-5 år</u> 3-5 years	<u>0 år</u> 0 years
Heraf finansielle leasingaktiver <i>Including assets under finance leases amounting to</i>	<u>0</u>	<u>6.752</u>	<u>1.850</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022 DKK '000	2021 DKK '000
10 Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	4.463	4.463
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	4.463	4.463
Værdireguleringer 1. maj <i>Value adjustments at 1 May</i>	27.138	4.789
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	1.155	573
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	20.579	25.626
Udbytte til moderselskabet <i>Dividend to the Parent Company</i>	-24.747	-5.160
Forskydning i intern avance på varebeholdninger <i>Change in intercompany profit on inventories</i>	-1.300	1.050
Andre reguleringer <i>Other adjustments</i>	0	260
Værdireguleringer 30. april <i>Value adjustments at 30 April</i>	22.825	27.138
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser <i>Equity investments with negative net asset value transferred to provisions</i>	9.864	8.439
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	37.152	40.040

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Investments in subsidiaries (continued)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>
DALI USA Inc.	Denver, USA	TUSD 1	100%
DALI Distribution Europe A/S	Denver, USA	USD 1k	
	Nørager, Danmark	TDKK 400	75%
	Nørager, Danmark	DKK 400k	
DALI GmbH	Bensheim, Tyskland	EUR 25k	75%
	Bensheim, Germany	EUR 25k	
DALI Audio Manufacturing Co.	Ningbo, Kina	TUSD 750	100%
	Ningbo, China	USD 750k	
DALI Benelux B.V.	Tilburg, Holland	EUR 1	100%
	Tilburg, Netherlands	EUR 1	
DALI Audio UK Ltd.	Herfordshire, England	GBP 1	100%
	Herfordshire, England	GBP 1	

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i> DKK '000	Andre tilgodeha- vender <i>Other receivables</i> DKK '000
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	8.439	2.888
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	1.301	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	124	71
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	<u>9.864</u>	<u>2.959</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	<u>9.864</u>	<u>2.959</u>

12 Varebeholdninger

Inventories

	2022 DKK '000	2021 DKK '000
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	33.826	14.242
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>	2.161	831
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	61.003	28.937
Forudbetaling for varer <i>Prepayments for goods</i>	4.297	1.664
	<u>101.287</u>	<u>45.674</u>

13 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 22.659.000 aktier à nominelt DKK '000 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 22,659,000 shares of a nominal value of DKK '000 1. No shares carry any special rights.

	2022	2021
	DKK '000	DKK '000
15 Hensættelse til udskudt skat		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat 1. maj	4.440	4.569
<i>Provision for deferred tax at 1 May</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	176	-129
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
Hensættelse til udskudt skat 30. april	4.616	4.440
<i>Provision for deferred tax at 30 April</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	5.212	5.318
<i>Intangible assets</i>		
Materielle anlægsaktiver	1.679	1.738
<i>Property, plant and equipment</i>		
Varebeholdninger	-695	-595
<i>Inventories</i>		
Periodeafgrænsningsposter	494	220
<i>Prepayments</i>		
Leasingforpligtelser	-2.074	-1.958
<i>Lease obligations</i>		
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-283
<i>Tax loss carry-forward</i>		
	4.616	4.440

16 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	DKK '000	DKK '000
Leasingforpligtelser		
<i>Lease obligations</i>		
Efter 5 år	2.153	2.361
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	5.402	4.765
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	7.555	7.126
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	1.871	1.772
<i>Within 1 year</i>		
	9.426	8.898

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022 DKK '000	2021 DKK '000
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser <i>Rental and lease obligations</i>		
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 71 mdr. (2021: 83 mdr.) <i>Lease obligations, period of non-terminability 71 months (2021: 83 months)</i>	17.866	20.617
Kautions- og garantiforpligtelser <i>Guarantee obligations</i>		
Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution overfor SL Audio A/S på maksimalt: <i>The Company has given an absolute guarantee against SL Audio A/S of a maximum of</i>	0	13.000
Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution overfor det 100% ejede datterselskab DALI Audio Manufacturing Co. på maksimalt: <i>The company has given an absolute guarantee against the 100% owned subsidiary DALI Audio Manufacturing Co. of a maximum of</i>	523	523

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb. Lyngdorf Familie Holding ApS er administrationsselskab.

The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability. Lyngdorf Familie Holding ApS is the administration company.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Peter Lyngdorf

Hovedaktionær
Main shareholder

Lyngdorf Familie Holding ApS

Ultimativt moderselskab
Ultimate controlling shareholder

DALI Holding A/S

Moderselskab
Controlling shareholder

Transaktioner

Transactions

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Der har ikke været sådanne transaktioner.

The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act. No such transactions have occurred.

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Den mindste og største koncern, hvori selskabet indgår som datterselskab i koncernregnskabet, aflægges af Lyngdorf Familie Holding ApS, CVR.-nr. 38 64 09 09.

The smallest and biggest group, in which the company is included as a subsidiary in the group financial statements is submitted by Lyngdorf Familie Holding ApS, CVR.-nr. 38 64 09 09.

Navn

Hjemsted

Name

Place of registered office

Lyngdorf Familie Holding ApS.

Hørhavevej 66A, 8270 Højbjerg

Koncernregnskabet for Lyngdorf Familie Holding ApS, CVR.-nr. 38 64 09 09 kan rekvireres på ovenstående adresse.

The Group Annual Report of Lyngdorf Familie Holding ApS, CVR.-nr. 38 64 09 09 may be obtained at the address above.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Begivenheder efter balancen

Subsequent events

Der er ikke efter balancen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for DALI A/S for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i regnskabet. Reklassifikationer har ikke påvirket resultat eller egenkapital.

Årsregnskab for 2021/22 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Lyngdorf Familie Holding ApS. har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Lyngdorf Familie Holding ApS. har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der

The Annual Report of DALI A/S for 2021/22 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Comparative figures have been restated. The restatement did not affect results or equity.

The Financial Statements for 2021/22 are presented in TDKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of Lyngdorf Familie Holding ApS., the Company has not prepared consolidated financial statements.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Lyngdorf Familie Holding ApS., the Company has not prepared a cash flow statement.

Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance- dagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen

Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusivt moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement; however, see the section on hedge accounting.

Income statements of foreign subsidiaries and associates that are separate legal entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates. Balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Exchange adjustments arising on the translation of the opening equity and exchange adjustments arising from the translation of the income statements at the exchange rates at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when the sale is considered effected based on the following criteria:

- delivery has been made before year end;
- a binding sales agreement has been made;
- the sales price has been determined; and
- payment has been received or may with reasonable certainty be expected to be received.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, work on own account recognised in assets, other operating income, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af real-kreditlån samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og koncernens øvrige dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Income from investments in subsidiaries

The item “Income from investments in subsidiaries” in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, amortisation of mortgage loans as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

The Company is jointly taxed with the parent Company and the other subsidiaries in the group. The tax effect of the joint taxation with the subsidiaries is allocated to enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses).

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Balance Sheet

Intangible assets

Development projects, patents and licences

Costs of development projects comprise salaries, amortisation and other expenses directly or indirectly attributable to the Company's development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable and in respect of which technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be demonstrated, and where it is the intention to manufacture, market or use the project, are recognised as intangible assets. This applies if sufficient certainty exists that the value in use of future earnings can cover cost of sales, distribution and administrative expenses involved as well as the development costs.

Development projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised as expenses in the income statement as incurred.

Capitalised development costs are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses or at a lower recoverable amount. An amount corresponding to the recognised development costs is allocated to the equity item "Reserve for development costs". The reserve comprises only development costs recognised in financial years beginning on or after 1 January 2016. The reserve is reduced by amortisation of and impairment losses on the development projects on a continuing basis.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindings-

As of the date of completion, capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the period of the expected economic benefit from the development work. The amortisation period is 3 years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Buildings	30 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

værdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum til husleje af lokaler, som måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af 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.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposit for rent which is measured at amortized cost. Provision for bad debt are made.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost based on weighted average prices and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomheds-overtagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes and other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Current tax receivables and liabilities

Current tax receivables and liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years. Tax receivables and liabilities are offset if there is a legally enforceable right of set-off and an intention to settle on a net basis or simultaneously.

Financial debts

Loans, such as mortgage loans and loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100

Samlede aktiver

Profit before financials x 100

Total assets

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100

Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100

Average equity