

Dymak Holding ApS

Holkebjergvej 120
5250 Odense SV
CVR-nr. 35411178

Årsrapport 01.07.2018 - 30.06.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.09.2019

Dirigent

Navn: Claus Juul Bøgelund

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	9
Koncernens balance pr. 30.06.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dymak Holding ApS
Holkebjergvej 120
5250 Odense SV

CVR-nr.: 35411178
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

Hjemmeside: www.dymak.dk
E-mail: info@dymak.dk

Direktion

Claus Juul Bøgelund

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 for Dymak Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 20.09.2019

Direktion

Claus Juul Bøgelund

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dymak Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dymak Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Odense, den 20.09.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Allan Dydensborg Madsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34144

Ledelsesberetning

	<u>2018/19</u> t.kr.	<u>2017/18</u> t.kr.	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	48.141	40.541	36.472	26.848	26.871
Driftsresultat	15.362	9.190	5.678	1.686	998
Resultat af finansielle poster	148	(1.633)	94	443	1.134
Årets resultat	13.910	7.672	5.783	1.348	2.286
Samlede aktiver	66.293	57.934	48.829	36.207	40.073
Investeringer i materielle anlægsaktiver	155	340	1.857	132	315
Egenkapital inkl. minoriteter	36.235	22.275	11.655	8.172	7.419
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	47,5	45,2	58,3	17,3	40,9
Soliditetsgrad (%)	54,7	38,4	23,9	22,6	18,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

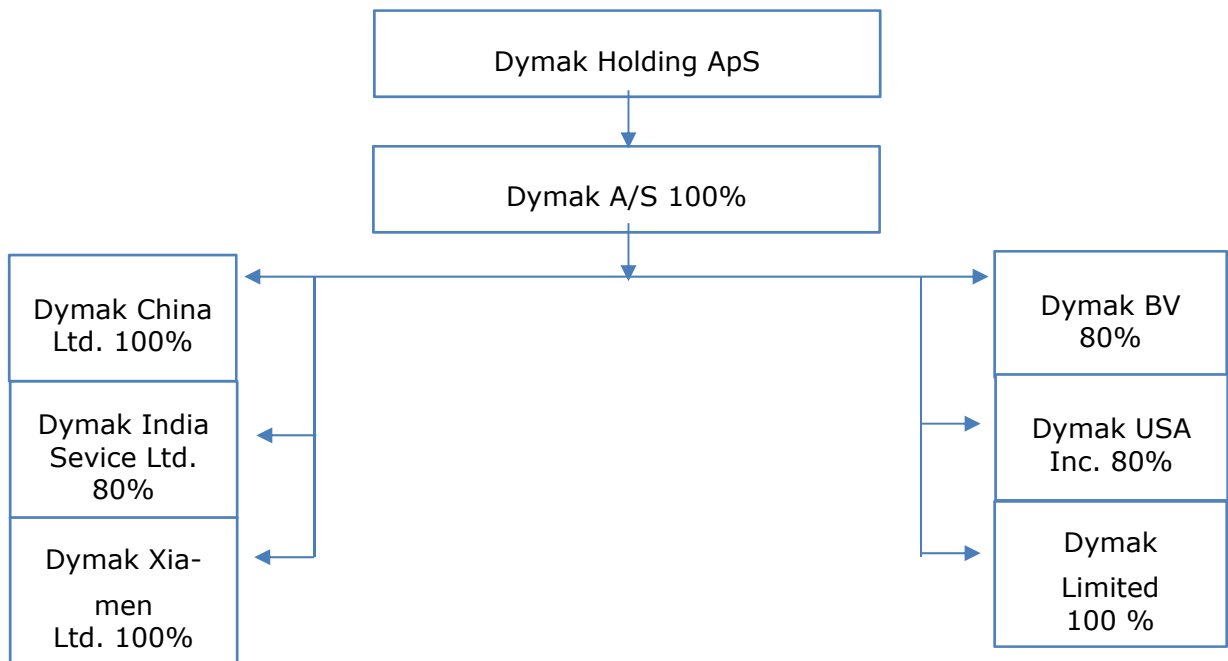
Dymak Holding ApS' hovedaktivitet er aktiebesiddelse i selskabet Dymak A/S.

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

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

Koncernforhold

Koncernstrukturen kan specificeres således:



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2018/19 viser et resultat på 13.910 t.kr. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Dette er i lighed med tidligere års forventninger, jf. sidste års årsrapport, hvor det blev forventet, at der var en stigning i aktivitet og resultat.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er for koncernen ingen særlig usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

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

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Ledelsen forventer for regnskabsåret 2019/20 en øget aktivitet i omsætningen og resultat før skat for det kommende regnskabsår på niveau med 2018/19.

Forretningstilgang

Dymak gruppen opererer med følgende forretningstilgange:

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

Særlige risici

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

Videnressourcer

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

Miljømæssige forhold

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har aktiverede udviklingsomkostninger under udførsel vedrørende udvikling af koncernens web-baseret IT-løsning og databaser, til brug for datamængder. Opsamling og behandling af formålsbestemte udviklinger i projektet følger de lagte planer, og understøtter koncernens hovedaktivitet. Udviklingen forventes løbende opgraderet og afsluttes i 2019/20.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		48.141.353	40.541
Personaleomkostninger	1	(29.717.603)	(26.392)
Af- og nedskrivninger	2	(3.061.518)	(4.959)
Driftsresultat		15.362.232	9.190
Andre finansielle indtægter		1.403.575	317
Andre finansielle omkostninger		(1.255.120)	(1.950)
Resultat før skat		15.510.687	7.557
Skat af årets resultat	3	(1.600.665)	115
Årets resultat	4	13.910.022	7.672

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		5.504.233	5.312
Goodwill		134.943	841
Udviklingsprojekter under udførelse		1.559.873	936
Immaterielle anlægsaktiver	5	7.199.049	7.089
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.266.093	3.118
Materielle anlægsaktiver	6	2.266.093	3.118
Anlægsaktiver		9.465.142	10.207
Fremstillede varer og handelsvarer		14.852.487	12.634
Forudbetalinger for varer		3.159.013	1.840
Varebeholdninger		18.011.500	14.474
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.418.789	20.340
Andre tilgodehavender	7	6.386.072	8.591
Tilgodehavende selskabsskat		1.786.958	2.086
Periodeafgrænsningsposter	8	2.499.967	1.742
Tilgodehavender		35.091.786	32.759
Likvide beholdninger		3.724.341	494
Omsætningsaktiver		56.827.627	47.727
Aktiver		66.292.769	57.934

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80
Overført overskud eller underskud		32.944.461	20.329
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		33.024.461	20.409
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		3.210.917	1.866
Egenkapital		36.235.378	22.275
Udskudt skat	9	434.164	669
Hensatte forpligtelser		434.164	669
Bankgæld		0	7.499
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.659.593	16.097
Anden gæld		12.963.634	11.394
Kortfristede gældsforpligtelser		29.623.227	34.990
Gældsforpligtelser		29.623.227	34.990
Passiver		66.292.769	57.934
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	20.329.212	1.866.106	22.275.318
Valutakursreguleringer	0	125.440	42.110	167.550
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(117.509)	0	(117.509)
Årets resultat	0	12.607.318	1.302.701	13.910.019
Egenkapital ultimo	80.000	32.944.461	3.210.917	36.235.378

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		15.362.232	9.189
Af- og nedskrivninger		3.061.518	4.960
Ændringer i arbejdskapital	10	(4.609.029)	(6.952)
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.814.721	7.197
Modtagne finansielle indtægter		1.403.575	318
Betalte finansielle omkostninger		(1.255.120)	(1.951)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(918.186)	(272)
Pengestrømme vedrørende drift		13.044.990	5.292
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.159.873)	(2.936)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(155.489)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	120
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(340)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.315.362)	(3.156)
Ændring i likvider		10.729.628	2.136
Likvider primo		(7.005.287)	(9.141)
Likvider ultimo		3.724.341	(7.005)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.724.341	494
Kortfristet gæld til banker		0	(7.499)
Likvider ultimo		3.724.341	(7.005)

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	25.872.122	23.611
Pensioner	649.770	708
Andre omkostninger til social sikring	1.052.872	1.105
Andre personaleomkostninger	2.142.839	1.069
Personaleomkostninger overført til aktiver	0	(101)
	29.717.603	26.392
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	100	92
	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.597.000	3.706
	2.597.000	3.706
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.045.577	3.933
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.015.941	1.026
	3.061.518	4.959
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.802.177	66
Ændring af udskudt skat	(201.512)	(181)
	1.600.665	(115)
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	12.607.320	7.221
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.302.702	451
	13.910.022	7.672

Koncernens noter

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

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

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

Koncernens noter

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

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 103 t.kr. til kurssikring af kommende regnskabsårs fremtidige varekøb i USD. Beløbet er opgjort til terminkursen på balancedagen. Valutaterminskontrakter opgjort i valuta udgør 3 mio. USD.

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger betalt i dette regnskabsår, men som vedrører næste regnskabsår.

	2018/19 kr.
9. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	668.754
Indregnet i resultatopgørelsen	(201.512)
Indregnet direkte på egenkapitalen	(33.078)
Ultimo	434.164

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.537.223)	(4.913)
Ændring i tilgodehavender	(3.054.838)	(4.516)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.226.551	525
Andre ændringer	(243.519)	1.952
	(4.609.029)	(6.952)

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

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

13. Transaktioner med nærtstående parter

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

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Bruttotab		(9.375)	(9)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.788.358	7.540
Andre finansielle omkostninger	1	(222.792)	(380)
Resultat før skat		12.556.191	7.151
Skat af årets resultat	2	51.127	70
Årets resultat	3	12.607.318	7.221

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		37.011.494	25.015
Finansielle anlægsaktiver	4	37.011.494	25.015
Anlægsaktiver		37.011.494	25.015
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.467.835	703
Udskudt skat		267.117	216
Tilgodehavende selskabsskat		166.000	136
Tilgodehavender		1.900.952	1.055
Likvide beholdninger		425	5
Omsætningsaktiver		1.901.377	1.060
Aktiver		38.912.871	26.075

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	80.000	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		11.521.494	0
Overført overskud eller underskud		21.422.965	20.329
Egenkapital		33.024.459	20.409
Gæld til associerede virksomheder		3.089.412	2.948
Anden gæld		2.799.000	2.718
Kortfristede gældsforpligtelser		5.888.412	5.666
Gældsforpligtelser		5.888.412	5.666
Passiver		38.912.871	26.075
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	0	20.329.210	20.409.210
Valutakursreguleringer	0	125.440	0	125.440
Værdireguleringer	0	(117.509)	0	(117.509)
Årets resultat	0	11.513.563	1.093.755	12.607.318
Egenkapital ultimo	80.000	11.521.494	21.422.965	33.024.459

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	221.726	379
Øvrige finansielle omkostninger	1.066	1
	222.792	380
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	15
Ændring af udskudt skat	(51.127)	(85)
	(51.127)	(70)
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	11.513.563	0
Overført resultat	1.093.755	7.221
	12.607.318	7.221
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		25.490.000
Kostpris ultimo		25.490.000
Opskrivninger primo		(474.795)
Valutakursreguleringer		125.440
Egenkapitalreguleringer		(117.509)
Andel af årets resultat		12.788.358
Udbytte		(800.000)
Opskrivninger ultimo		11.521.494
Regnskabsmæssig værdi ultimo		37.011.494

Kapitalandele i tilknyttede selskaber omfatter:

Dymak A/S, Odense, ejerandel 100%

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	80.000	1	80.000
	80.000		80.000

Der er siden stiftelsen ikke sket ændringer i selskabskapitalen.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret ulimiteret for Dymak A/S engagement med pengeinstitut. Bankgælden i Dymak A/S udgør pr. stausdagen 0 t.kr.

8. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden jf. koncernoversigten side 7. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill

3-5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv.

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

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis

Anvendt regnskabspraksis

det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

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

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

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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