

## Dana Lim A/S

Københavnsvej 220, 4600 Køge

CVR-nr. 49 29 45 14

Årsrapport for perioden  
1. september 2015 til 31. august 2016

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 29/11 2016



---

Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. september - 31. august	11
Balance 31. august	12
Noter til årsrapporten	15
Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august	14
Anvendt regnskabspraksis	26

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016 for Dana Lim A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Køge, den 29. november 2016

**Direktion**



Lars Christensen

**Bestyrelse**



Mogens Overgaard  
formand



Martin Etchells Vigild



Hans Kristen Mørch Gundersen



Peter Juul Thykier

## Den uafhængige revisors erklæringer

*Til kapitalejeren i Dana Lim A/S*

### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dana Lim A/S for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

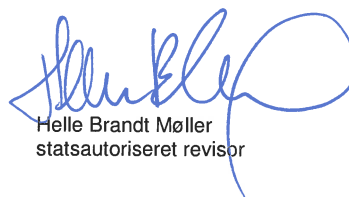
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 29. november 2016

**Baker Tilly Denmark**  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 25 76 91



Henrik Ulvgaard  
statsautoriseret revisor



Helle Brandt Møller  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

Selskabet

Dana Lim A/S  
Københavnsvej 220  
4600 Køge

Telefon: +45 56 64 00 70  
Telefax: +45 56 64 00 90

CVR-nr.: 49 29 45 14  
Regnskabsperiode: 1. september - 31. august  
Stiftet: 6. februar 1974  
Hjemsted: Køge

Bestyrelse

Mogens Overgaard, formand  
Hans Kristen Mørch Gundersen  
Peter Juel Thykier  
Martin Etchells Vigild

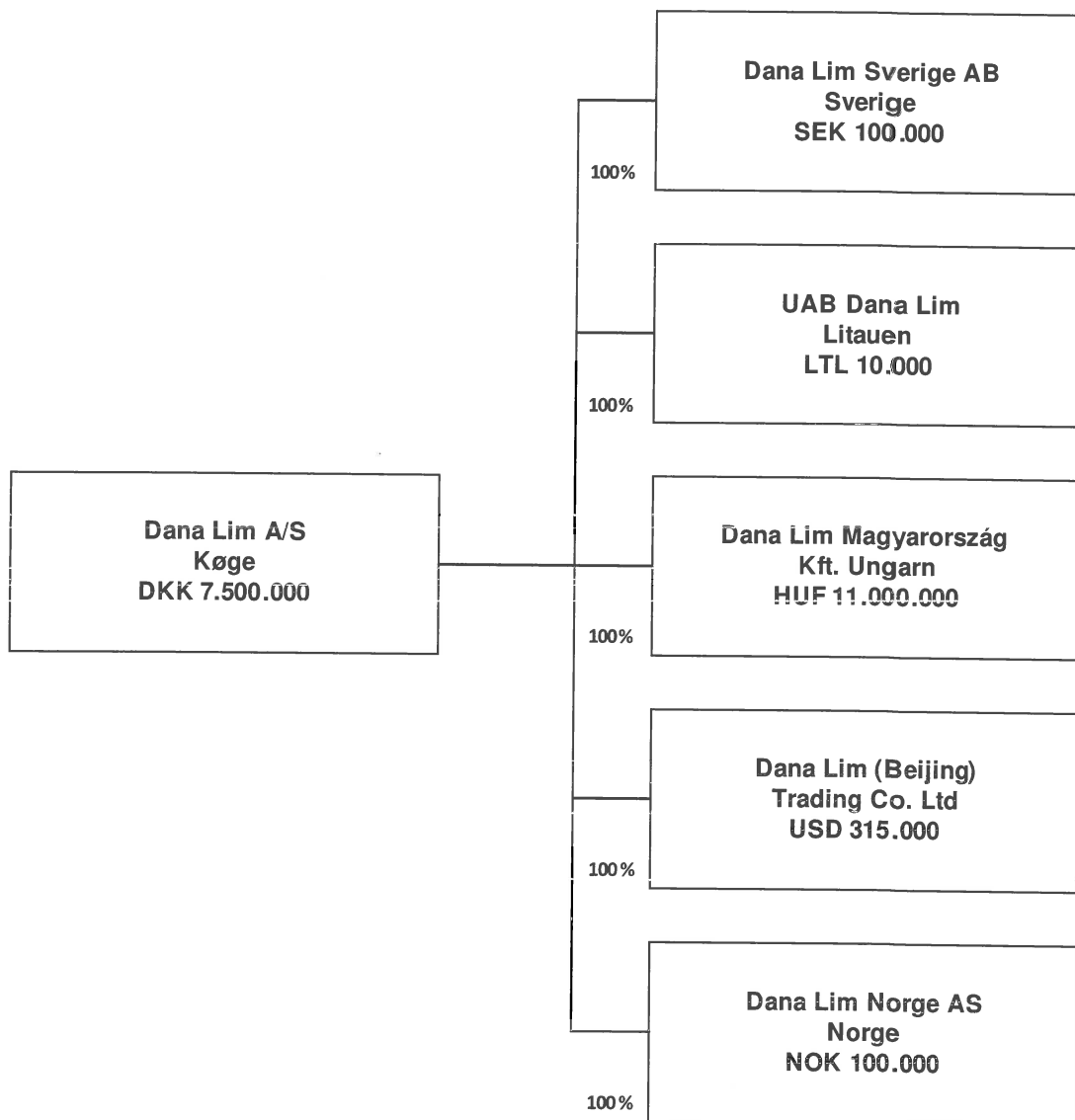
Direktion

Lars Christensen

Revision

Baker Tilly Denmark  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Poul Bundgaards Vej 1, 1.  
2500 Valby

# Koncernoversigt



## Hoved- og nøgletal

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

	<b>Koncern</b>				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	323.144	307.106	300.488	292.293	291.189
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	22.960	19.622	19.498	15.189	19.092
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer	12.900	9.578	9.885	6.178	11.107
Resultat af finansielle poster	-4.538	-4.907	-5.296	-5.813	-5.705
Årets resultat	5.752	3.746	3.019	1.077	4.196
Balancesum	208.102	215.193	210.873	203.219	199.015
Investering i materielle anlægsaktiver	-6.396	-9.316	-7.240	-14.122	-12.150
Egenkapital	48.635	43.433	39.984	39.361	35.500
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	4,0%	3,1%	3,3%	2,1%	3,8%
Afkastningsgrad	6,1%	4,5%	4,8%	3,1%	5,7%
Soliditetsgrad	23,4%	20,2%	19,0%	19,4%	17,8%
Forrentning af egenkapital	12,5%	9,0%	7,6%	2,9%	11,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Koncernens henholdsvis moderselskabets hovedaktivitet

Koncernens og moderselskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i udvikling, produktion og salg af lim, fuge og spartelmasse til anvendelse i byggeri, industri og på kontor/hobbymarkedet.

Produkterne afsættes primært i Danmark og det øvrige Norden, men der er tillige salg til en række andre eksportmarkeder.

I Sverige, Norge, Litauen og Kina sker salget via datterselskaber. For salg i øvrige markeder foregår salget direkte ud af moderselskabet eller via distributører.

### Udviklingen i koncernens forhold

Det er valgt at udelade en segmentopdeling af nettoomsætningen, idet det vurderes at kunne medføre en betydelig konkurrencemæssig skade at give disse oplysninger, blandt andet fordi ingen af virksomhedens konkurrenter giver tilsvarende oplysninger.

En stor del af Dana Lims produkter anvendes i byggeriet.

Nybyggeriet er fortsat på et lavt niveau, men indenfor renoveringsarbejder har der været en stigende aktivitet. Dels som følge af, at der er en begyndende optimisme blandt de private forbrugere, som igen tør igangsætte renoveringsprojekter, dels som følge af at aktiviteten på boligmarkedet er stigende.

Der er realiseret en tilfredsstillende vækst i omsætningen på 5% i 2015/16.

Da omkostningerne samtidig har kunnet fastholdes på niveauet fra året før, er der realiseret en tilfredsstillende fremgang i koncernens resultat.

I løbet af året er de nordiske aktiviteter fortsat udbygget. Det norske datterselskab Dana Lim Norge AS har været aktivt fra 1. september 2015, og bemanningen blev i samme forbindelse styrket ved ansættelse af en branchekendt landechef.

Det har høj prioritet at have en kompetent og effektiv teknisk afdeling, som udvikler produkter, rådgiver kunderne og løbende sikrer kvaliteten. Det er vor vurdering, at det tillægges stor betydning ved nye kunders valg af Dana Lim.

Der er realiseret et resultat før skat på tkr. 8.362. Der er tale om en tilfredsstillende fremgang i forhold til 2014/15, hvor resultat før skat udgjorde tkr. 4.670. Den positive udvikling forventes fortsat i 2016/17.

Dana Lim Sverige AB har realiseret en tilfredsstillende udvikling i såvel omsætning som resultat.

Dana Lim Norge AS har i sit første driftsår realiseret et forventet underskud. Der har været opstartsomkostninger i forbindelse med etablering af selskabet, og en svækkelse af NOK har påvirket selskabets marginal.

Der forventes et forbedret resultat for 2016/17.

## Ledelsesberetning

UAB Dana Lim, Litauen har endnu ikke opnået den forventede omsætning, hvilket påvirker resultatet for 2015/16. Der forventes et forbedret resultat for 2016/17.

Dana Lim (Beijing) Trading Co. Ltd., Kina har nedbragt omkostningerne, men manglende salg har medført, at der er realiseret underskud i 2015/16.

Aktiviteten i Dana Lim Magyarország Kft., Ungarn blev afviklet i 2013. Eneste aktivitet er derfor inddrivelse af resterende tilgodehavender.

### Begivenheder efter regnskabsåret udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelse af koncernens og moderselskabets finansielle stilling pr. 31. august 2016.

### Den forventede udvikling

Den moderate vækst i omfanget af renoveringsarbejder forventes fortsat i det kommende regnskabsår.

På baggrund heraf budgetteres med vækst i omsætningen i regnskabsåret 2016/17. Største vækstrater forventes på de øvrige nordiske markeder, hvor salgsstyrken er udvidet og markedsandelen er mindst.

Der forventes en yderligere forbedring af resultatet i 2016/17.

### Særlige risici

Koncernens aktiviteter er fordelt på en række markeder og kundesegmenter. Intet enkeltstående marked eller enkelte kunder har derfor afgørende betydning for virksomhedens indtjeningsevne.

Koncernen er som følge af sin almindelige drift eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Den finansielle styring retter sig derfor alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

En del af koncernens eksport faktureres i lokal valuta, primært NOK, SEK og EUR, men da det delvist modsvares af driftsomkostninger og vareindkøb i samme valutaer, udgør eksponeringen i disse valutaer mindre end 20% af den samlede omsætning. Det er derfor valgt ikke at afdække denne risiko.

En mindre del af koncernens vareindkøb faktureres i USD. Eksponeringen i USD vurderes løbende og afdækkes i visse tilfælde ved indgåelse af valutaterminsftaler.

## Ledelsesberetning

På langfristet gæld afdækkes hovedparten af renterisikoen ved indgåelse af fastrenteaftaler. Renteswap i sammenhæng med realkreditlån er afviklet i regnskabsåret.

Som et led i kreditpolitikken har virksomheden valgt – med få undtagelser – at forsikre sine tilgodehavender hos både danske og udenlandske kunder.

### Samfundsansvar

Det er virksomhedens mål altid at agere samfundsmæssigt ansvarligt, at yde sit bidrag til en positiv samfundsudvikling samt at påvirke vore samarbejdspartnere i samme retning.

Virksomheden søger at sikre at også leverandører overholder grundlæggende menneskerettigheder ved i visse tilfælde at forudsætte, at de underskriver en erklæring (Code of Conduct) herom, samt ved i forbindelse med besøg hos leverandørerne at observere om grundlæggende menneskerettigheder overholdes.

På virksomhedens øverste ledelseslag, som omfatter fire bestyrelsesmedlemmer og et direktionsmedlem, er kvinder ikke repræsenteret. Kvalificerede kvindelige kandidater til fremtidige ansættelser er yderst velkomne. I ledelseslaget under direktionen fungerer flere kvindelige ledere.

Som arbejdsplads søger vi løbende at skabe plads til medarbejdere med handicaps, og fleksible muligheder for tilbagevenden til jobbet efter sygdom. Denne rummelighed vurderes at medvirke til en større arbejdsglæde og tryghed for alle medarbejdere. Desuden menes mangfoldighed i medarbejderstyrken at give en større dynamik i virksomheden.

Virksomheden har igennem mange år anvendt mange udviklingsressourcer på at producere miljøvenlige produkter og minimere indholdet af skadelige stoffer. Hele produktionen er samlet i Danmark og underlagt danske og europæiske krav til arbejdsmiljø og miljø.

I regnskabsåret er flere produkter til byggeindustrien blevet testet for deres indeklimapåvirkning og er bestået i den bedste kategori. Der er stor efterspørgsel på low-emission produkter i byggebranchen på det Nordiske marked. En del byggeprodukter er desuden vurderet i forhold til anvendelse i svanemærkede huse. Dana Lim har løbende foretaget recepttilpasning hvis nødvendigt og udarbejdet den nødvendige dokumentation.

I 2015/16 er der gennemført den lovpligtige arbejdspladsvurdering i hele virksomheden og medarbejdernes tilbagemeldinger har medført investeringer i flere arbejdsmiljøforbedringer med større medarbejdertilfredshed som følge.

Den miljømæssige indsats påskønnes af kunderne og kan i nogle tilfælde medføre en konkurrencemæssig fordel. Virksomhedens miljømål og -politik fremgår i øvrigt af selskabets grønne regnskab.

På visse af koncernens markeder forekommer korruption. Dana Lim accepterer ikke korruption, selvom det i visse tilfælde har medført tab af ordrer.

## Ledelsesberetning

### Forsknings- og udviklingsprojekter

Der foretages løbende udvikling af nye produkter i moderselskabets laboratorium. Det vurderes at være en væsentlig konkurrenceparameter at kunne leve op til kundernes ønske om en fortsat udvikling af produkternes egenskaber. Aktiviteten vil derfor fortsat have en høj prioritet i koncernen.

### Datterselskaber

Moderselskabet har følgende datterselskaber i udlandet:

- Dana Lim Sverige AB, Sverige
- Dana Lim Norge AS, Norge
- UAB Dana Lim, Litauen
- Dana Lim Magyarország Kft., Ungarn
- Dana Lim (Beijing) Trading Co. Ltd., Kina

De europæiske datterselskaber har samme regnskabsår som moderselskabet, mens det kinesiske datterselskab som følge af kinesisk lovgivning skal følge kalenderåret.

Dana Lim Sverige AB, Dana Lim Norge AS og UAB Dana Lim, Litauen indregnes på basis af årsrapporter pr. 31. august 2016.

Dana Lim Magyarország Kft., Ungarn er indregnet på basis af revisorudarbejdet balance.

Dana Lim (Beijing) Trading Co. Ltd. indregnes på baggrund af årsrapport pr. 31. december 2015 og revisorudarbejdet perioderegnskab for perioden 1. januar – 31. august 2016.

Alle datterselskaber er sambeskattede med Dana Lim A/S.

## Resultatopgørelse 1. september - 31. august

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Nettoomsætning</b>	<b>323.144.337</b>	<b>307.106.281</b>	<b>311.781.801</b>	<b>296.559.963</b>
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-196.567.690	-181.372.406	-196.900.628	-182.906.142
Andre eksterne omkostninger	-35.827.336	-40.633.221	-29.457.455	-34.146.032
<b>Bruttoresultat</b>	<b>90.749.311</b>	<b>85.100.654</b>	<b>85.423.718</b>	<b>79.507.789</b>
Personaleomkostninger	1 -67.789.358	-65.478.315	-60.946.089	-59.836.524
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>22.959.953</b>	<b>19.622.339</b>	<b>24.477.629</b>	<b>19.671.265</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-10.059.872	-10.044.737	-9.975.541	-9.973.649
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>12.900.081</b>	<b>9.577.602</b>	<b>14.502.088</b>	<b>9.697.616</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.040.474	-525.381
Finansielle indtægter	2 834.033	438.076	906.549	564.761
Finansielle omkostninger	3 -5.372.077	-5.345.235	-4.259.377	-5.182.959
<b>Resultat før skat</b>	<b>8.362.037</b>	<b>4.670.443</b>	<b>9.108.786</b>	<b>4.554.037</b>
Skat af årets resultat	4 -2.610.378	-924.655	-3.357.127	-808.249
<b>Årets resultat</b>	<b>5.751.659</b>	<b>3.745.788</b>	<b>5.751.659</b>	<b>3.745.788</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte	1.000.000	0	1.000.000	0
Overført resultat	4.751.659	3.745.788	4.751.659	3.745.788
	<b>5.751.659</b>	<b>3.745.788</b>	<b>5.751.659</b>	<b>3.745.788</b>

## Balance 31. august

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Aktiver</b>					
Goodwill		10.366.171	11.553.721	10.366.171	11.553.721
Udviklingsprojekter		231.478	291.868	231.478	291.868
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>10.597.649</b>	<b>11.845.589</b>	<b>10.597.649</b>	<b>11.845.589</b>
Grunde og bygninger		61.502.809	62.685.551	61.502.809	62.685.551
Produktionsanlæg og maskiner		25.410.621	26.245.769	25.410.621	26.245.769
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.302.526	9.776.188	8.912.719	9.422.193
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>96.215.956</b>	<b>98.707.508</b>	<b>95.826.149</b>	<b>98.353.513</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	4.550.133	4.711.217
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.550.133</b>	<b>4.711.217</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>106.813.605</b>	<b>110.553.097</b>	<b>110.973.931</b>	<b>114.910.319</b>
Råvarer og hjælpematerialer		21.573.559	20.450.412	21.573.559	20.450.412
Færdigvarer og handelsvarer		24.861.503	26.881.107	23.849.702	26.135.493
<b>Varebeholdninger</b>		<b>46.435.062</b>	<b>47.331.519</b>	<b>45.423.261</b>	<b>46.585.905</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		51.267.610	49.157.073	40.984.570	39.513.857
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.468.313	3.749.765
Andre tilgodehavender		2.099.489	2.222.795	1.809.897	1.827.080
Selskabsskat		348.749	67.679	190.764	67.679
Periodeafgrænsningsposter	8	42.878	384.497	117.159	341.832
<b>Tilgodehavender</b>		<b>53.758.726</b>	<b>51.832.044</b>	<b>46.570.703</b>	<b>45.500.213</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.094.131</b>	<b>5.476.292</b>	<b>90.059</b>	<b>4.186.779</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>101.287.919</b>	<b>104.639.855</b>	<b>92.084.023</b>	<b>96.272.897</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>208.101.524</b>	<b>215.192.952</b>	<b>203.057.954</b>	<b>211.183.216</b>

## Balance 31. august

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
<b>Passiver</b>				
Selskabskapital	7.500.000	7.500.000	7.500.000	7.500.000
Overført resultat	40.134.627	35.933.227	40.134.627	35.933.227
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0	1.000.000	0
<b>Egenkapital</b>	<b>48.634.627</b>	<b>43.433.227</b>	<b>48.634.627</b>	<b>43.433.227</b>
Hensættelse til udskudt skat	12.347.840	9.891.195	12.347.840	9.891.195
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>12.347.840</b>	<b>9.891.195</b>	<b>12.347.840</b>	<b>9.891.195</b>
Gæld til realkreditinstitutter	27.392.539	22.559.489	27.392.539	22.559.489
Kreditinstitutter	5.050.000	7.184.380	5.050.000	7.184.380
Leasingforpligtelser	4.190.274	7.554.511	4.190.274	7.554.511
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	300.000	0	300.000
Anden gæld	537.895	9.677.956	537.895	9.677.956
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>37.170.708</b>	<b>47.276.336</b>	<b>37.170.708</b>	<b>47.276.336</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.231.206	7.399.544	7.231.206	7.399.544
Kreditinstitutter	45.820.017	51.758.078	38.949.452	46.555.440
Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.957.827	30.378.008	24.240.885	30.180.979
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.621.072	5.207.075	10.465.207	9.910.313
Selskabsskat	0	15.118	746.561	0
Anden gæld	26.318.227	18.904.698	23.271.468	16.536.182
Periodeafgrænsningsposter	0	929.673	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>109.948.349</b>	<b>114.592.194</b>	<b>104.904.779</b>	<b>110.582.458</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>147.119.057</b>	<b>161.868.530</b>	<b>142.075.487</b>	<b>157.858.794</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>208.101.524</b>	<b>215.192.952</b>	<b>203.057.954</b>	<b>211.183.216</b>
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	16			
Finansielle instrumenter	14			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13			
Eventualposter m.v.	12			
Nærtstående parter og ejerforhold	15			

## Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

	Note	Koncern	
		2015/16	2014/15
		kr.	kr.
Årets resultat		5.751.659	3.745.788
Reguleringer	17	12.643.599	11.521.537
Ændring i driftskapital	18	314.520	-1.037.011
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>18.709.778</b>	<b>14.230.314</b>
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>18.709.781</b>	<b>14.230.314</b>
Betalt selskabsskat		-449.924	-910.193
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>18.259.857</b>	<b>13.320.121</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-301.956
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.396.410	-9.315.904
Salg af materielle anlægsaktiver		98.160	288.500
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-6.298.250</b>	<b>-9.329.360</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-9.842.716	-5.295.675
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-17.254	-1.249.645
Regulering af dagsværdi swap		-545.738	-61.835
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-10.405.708</b>	<b>-6.607.155</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.555.899</b>	<b>-2.616.394</b>
Likvider 1. september		-46.281.785	-43.665.391
<b>Likvider 31. august</b>		<b>-44.725.886</b>	<b>-46.281.785</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.094.131	5.476.292
Kassekredit		-45.820.017	-51.758.077
<b>Likvider 31. august</b>		<b>-44.725.886</b>	<b>-46.281.785</b>



## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	58.144.062	56.158.028	53.316.159	52.173.873
Pensioner	4.743.043	5.067.519	4.731.823	4.689.173
Andre omkostninger til social sikring	3.271.493	2.358.336	1.387.713	1.307.799
Andre personaleomkostninger	1.630.760	1.894.432	1.510.394	1.665.679
	<b>67.789.358</b>	<b>65.478.315</b>	<b>60.946.089</b>	<b>59.836.524</b>
Heraf udgør vederlag til ledelsen				
Direktion og bestyrelse	2.713.199	2.486.269	2.713.199	2.486.269
	<b>2.713.199</b>	<b>2.486.269</b>	<b>2.713.199</b>	<b>2.486.269</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	143	142	125	127
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	137.219	137.307
Andre finansielle indtægter	65.624	10.702	921	80
Valutakursreguleringer	768.409	427.374	768.409	427.374
	<b>834.033</b>	<b>438.076</b>	<b>906.549</b>	<b>564.761</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	219.288	226.183	377.386	384.085
Andre finansielle omkostninger	5.152.789	5.119.052	3.881.991	4.798.874
	<b>5.372.077</b>	<b>5.345.235</b>	<b>4.259.377</b>	<b>5.182.959</b>

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	-188	116.406	746.561	0
Årets udskudte skat	2.456.645	1.108.646	2.456.645	1.108.646
	<b>2.456.457</b>	<b>1.225.052</b>	<b>3.203.206</b>	<b>1.108.646</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	2.610.378	924.655	3.357.127	808.249
Skat af egenkapitalbevægelser	-153.921	300.397	-153.921	300.397
	<b>2.456.457</b>	<b>1.225.052</b>	<b>3.203.206</b>	<b>1.108.646</b>

## Noter til årsrapporten

### 5 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Goodwill	Udviklingsprojekter	I alt
	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. september	28.482.343	2.133.618	30.615.961
Tilgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. august	<u>28.482.343</u>	<u>2.133.618</u>	<u>30.615.961</u>
Af- og nedskrivninger 1. september	16.928.622	1.841.750	18.770.372
Årets afskrivninger	1.187.550	60.390	1.247.940
Af- og nedskrivninger 31. august	<u>18.116.172</u>	<u>1.902.140</u>	<u>20.018.312</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. august</b>	<b><u>10.366.171</u></b>	<b><u>231.478</u></b>	<b><u>10.597.649</u></b>

#### Moderselskab

	Goodwill	Udviklingsprojekter	I alt
	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. september	28.482.343	2.133.618	30.615.961
Tilgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. august	<u>28.482.343</u>	<u>2.133.618</u>	<u>30.615.961</u>
Af- og nedskrivninger 1. september	16.928.622	1.841.750	18.770.372
Årets afskrivninger	1.187.550	60.390	1.247.940
Af- og nedskrivninger 31. august	<u>18.116.172</u>	<u>1.902.140</u>	<u>20.018.312</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. august</b>	<b><u>10.366.171</u></b>	<b><u>231.478</u></b>	<b><u>10.597.649</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 6 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. september	89.947.004	75.995.178	22.071.394	188.013.576
Tilgang i årets løb	1.055.422	3.936.568	1.404.420	6.396.410
Afgang i årets løb	0	-98.000	0	-98.000
Kostpris 31. august	<u>91.002.426</u>	<u>79.833.746</u>	<u>23.475.814</u>	<u>194.311.986</u>
Af- og nedskrivninger 1. september	27.261.453	49.749.409	12.295.206	89.306.068
Valutakursregulering	0	0	-19.481	-19.481
Årets afskrivninger	2.238.164	4.699.019	1.897.563	8.834.746
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-25.303	0	-25.303
Af- og nedskrivninger 31. august	<u>29.499.617</u>	<u>54.423.125</u>	<u>14.173.288</u>	<u>98.096.030</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. august</b>	<b><u>61.502.809</u></b>	<b><u>25.410.621</u></b>	<b><u>9.302.526</u></b>	<b><u>96.215.956</u></b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>10.521.014</u>	<u>0</u>	

#### Moderselskab

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. september	89.947.004	75.995.178	21.147.865	187.090.047
Tilgang i årets løb	1.055.422	3.936.568	1.308.419	6.300.409
Afgang i årets løb	0	-98.000	0	-98.000
Kostpris 31. august	<u>91.002.426</u>	<u>79.833.746</u>	<u>22.456.284</u>	<u>193.292.456</u>
Af- og nedskrivninger 1. september	27.261.453	49.749.409	11.725.672	88.736.534
Årets afskrivninger	2.238.164	4.699.019	1.817.893	8.755.076
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-25.303	0	-25.303
Af- og nedskrivninger 31. august	<u>29.499.617</u>	<u>54.423.125</u>	<u>13.543.565</u>	<u>97.466.307</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. august</b>	<b><u>61.502.809</u></b>	<b><u>25.410.621</u></b>	<b><u>8.912.719</u></b>	<b><u>95.826.149</u></b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u></u>	<u>10.521.014</u>	<u></u>	

## Noter til årsrapporten

	Morderselskab	
	2016	2015
	kr.	kr.
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. september	8.047.638	7.081.937
Tilgang i årets løb	0	965.701
Kostpris 31. august	8.047.638	8.047.638
Værdireguleringer 1. september	-3.336.421	-2.780.045
Valutakursregulering	-4.536	-234.937
Årets resultat	-2.160.205	-593.210
Forskydning koncernintern avance	119.728	67.830
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.883.929	203.941
Værdireguleringer 31. august	-3.497.505	-3.336.421
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. august</b>	<b>4.550.133</b>	<b>4.711.217</b>

### Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dana Lim Sverige AB	Sverige	100%	4.517.700	-168.923
Dana Lim UAB	Litauen	100%	-6.147.370	-549.435
Dana Lim Ltd.	Kina	100%	-1.768.138	-1.144.345
Dana Lim Magyarorzäg Kfl.	Ungarn	100%	-3.868.414	-104.360
Dana Lim Norge AS	Norge	100%	-977.853	-939.701

### 8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

## Noter til årsrapporten

### 9 Egenkapital

#### Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. september	7.500.000	35.933.227	0	43.433.227
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-4.538	0	-4.538
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-699.642	0	-699.642
Årets resultat	0	4.751.659	1.000.000	5.751.659
Skat af egenkapitalbevægelser	0	153.921	0	153.921
<b>Egenkapital 31. august</b>	<b>7.500.000</b>	<b>40.134.627</b>	<b>1.000.000</b>	<b>48.634.627</b>

#### Moderselskab

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. september	7.500.000	35.933.227	0	43.433.227
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-4.538	0	-4.538
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-699.642	0	-699.642
Årets resultat	0	4.751.659	1.000.000	5.751.659
Skat af egenkapitalbevægelser	0	153.921	0	153.921
<b>Egenkapital 31. august</b>	<b>7.500.000</b>	<b>40.134.627</b>	<b>1.000.000</b>	<b>48.634.627</b>

Selskabskapitalen består af 30 anparter à nominelt kr. 250.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter til årsrapporten

### 10 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. september	31. august	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	23.678.997	28.593.880	1.201.341	22.552.039
Kreditinstitutter	9.846.880	7.415.630	2.365.630	1.250.000
Leasingforpligtelser	10.740.797	7.554.509	3.364.235	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	731.250	300.000	300.000	0
Anden gæld	9.677.956	537.895	0	0
	<b>54.675.880</b>	<b>44.401.914</b>	<b>7.231.206</b>	<b>23.802.039</b>

### 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

### 12 Eventualposter m.v.

Dana Lim A/S er som administrationselskab sambeskattet med øvrige tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Dana Lim A/S har afgivet støtteerklæring overfor datterselskabet UAB Dana Lim for at understøtte den fortsatte drift.

### Leje- og leasingforpligtelser

Koncern og moder

Selskabet har indgået finansielle og operationelle leasingkontrakter om leasing af biler. Leasingaftalerne har en uopsigelighed i en 1 - 4 årig periode. De samlede leasingforpligtelser udgør for moderselskabet ca. t.kr. 3.031 (31/8 2015: t.kr. 3.561) og for koncernen ca. t.kr. 3.031 (31/8 2015: t.kr. 3.561).

## Noter til årsrapporten

### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med realkreditinstitut:

Realkreditpantebrev på nom. t.kr. 29.500 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 61.503.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med pengeinstitut:

Ejerpantebrev på nom. t.kr. 19.000 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 61.503.

Skadesløsbreve på nom. t.kr. 12.000 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 61.503.

Virksomhedspant på nom. t.kr. 10.000 i selskabets immaterielle rettigheder, simple fordringer fra salg, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, råvarer og hjælpemateriale samt færdigvarer og handelsvarer med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 143.013.

Der er stillet betalingsgaranti vedrørende husleje på t.kr. 273 samt andre garantier overfor 3. mand på t.kr. 803.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med faktoreringselskab:

Virksomhedspant på nom. t.SEK 6.000 i kundetilgodehavender med en regnskabsmæssig værdi på t.SEK 9.387.

Likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 1.094.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på ca. t.kr. 51.268.

Moder:

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med realkreditinstitut:

Realkreditpantebrev på nom. t.kr. 29.500 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 61.503.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med pengeinstitut:

Ejerpantebrev på nom. t.kr. 19.000 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 61.503.

Skadesløsbreve på nom. t.kr. 12.000 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 61.503.

Virksomhedspant på nom. t.kr. 10.000 i selskabets immaterielle rettigheder, simple fordringer fra salg, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, råvarer og hjælpemateriale samt færdigvarer og handelsvarer med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 143.013.

Der er stillet betalingsgaranti vedrørende husleje på t.kr. 273 samt andre garantier overfor 3. mand på t.kr. 803.



## Noter til årsrapporten

### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (Fortsat)

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med factoringsselskab:

Likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 90.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på ca. t.kr. 40.985.

### 14 Finansielle instrumenter

For en del af koncernens henholdsvis moderselskabets finansielle forpligtelser er den rentemæssige risiko afdækket ved indgåelse af renteswaps med en løbetid på op til 25 år. Den aktuelle markedsrisiko pr. 31. august 2016 udgør t.kr. 538 (31.08.2015: t.kr. 9.678), som er indregnet direkte på egenkapitalen. Det er koncernens politik, at der kun foretages sikring mod forretningsmæssige risici, og der indgås ikke spekulative positioner. Der er i regnskabsåret indfriet en aftale om renteswap.

### 15 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Kaj Hansens Fond  
Københavnsvej 220, Køge  
Danmark

#### Øvrige nærtstående parter

UAB Dana Lim, Litauen  
*Datterselskab*

Dana Lim Sverige AB, Sverige  
*Datterselskab*

Dana Lim Ltd., Kina  
*Datterselskab*

Dana Lim Norge AS, Norge  
*Datterselskab*

Dana Lim Magyarország Kft., Ungarn  
*Datterselskab*

## Noter til årsrapporten

### 15 Nærtstående parter og ejerforhold (Fortsat)

#### Transaktioner

Der er ikke i regnskabsåret indgået aftaler eller på anden måde gennemført handler eller transaktioner i selskabet, hvor bestyrelsen eller direktionen har økonomisk interesse ud over transaktioner, der følger ansættelsesforholdet.

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Kaj Hansens Fond  
Københavnsvej 220, Køge  
Danmark

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Baker Tilly Denmark:				
Revisionshonorar	194.000	200.000	194.000	200.000
Andre ydelser	43.000	5.820	43.000	5.820
	<b>237.000</b>	<b>205.820</b>	<b>237.000</b>	<b>205.820</b>
<b>17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg			10.059.872	10.044.737
Skat af årets resultat			2.610.378	1.732.904
Valutakursreg af udenlandske datterselskaber			-4.536	-234.937
Valutakursreg af udenlandske anlægsaktiver			-19.481	-21.169
Øvrige reguleringer			-2.634	2
			<b>12.643.599</b>	<b>11.521.537</b>

## Noter til årsrapporten

### 18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger  
 Ændring i tilgodehavender  
 Ændring i andre tilgodehavender mv  
 Ændring i leverandører mv.  
 Ændring i anden gæld

Koncern	
2015/16	2014/15
kr.	kr.
896.457	-464.061
-2.110.537	-3.592.549
464.925	544.627
-5.420.181	2.911.803
6.483.856	-436.831
<b>314.520</b>	<b>-1.037.011</b>

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dana Lim A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden samt dattervirksomheder, hvori, direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

## Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinst-er, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

### Skat af årets resultat

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

#### *Udviklingsprojekter, patenter og licenser*

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	10-50	år
Produktionsanlæg og maskiner	4-10	år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til geninvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i .

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

## Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte- og indirekte produktionsomkostninger. Omkostninger opgøres som standardomkostninger, med udgangspunkt i den maksimale produktionskapacitet. Omkostningerne revurderes periodisk og justeres således, at de ikke afviger væsentligt fra de faktiske omkostninger.

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.



## Anvendt regnskabspraksis

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$