

Dana Lim A/S

Københavnsvej 220, 4600 Køge

CVR-nr. 49 29 45 14

Årsrapport for perioden
1. september 2016 til 31. august 2017

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 31/10 2017



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. september - 31. august	13
Balance 31. august	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter til årsrapporten	18
Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august	17
Anvendt regnskabspraksis	28

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 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 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 24. oktober 2017

Direktion

Lars Christensen

Bestyrelse

Mogens Overgaard
formand

Martin Etchells Vigild

Hans Kristen Mørch Gundesen

Peter Juel Thykier

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Dana Lim A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dana Lim A/S for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

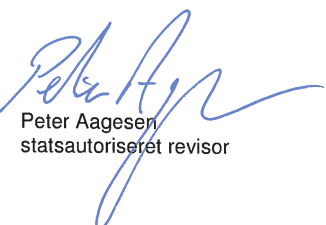
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

København, den 24. oktober 2017

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

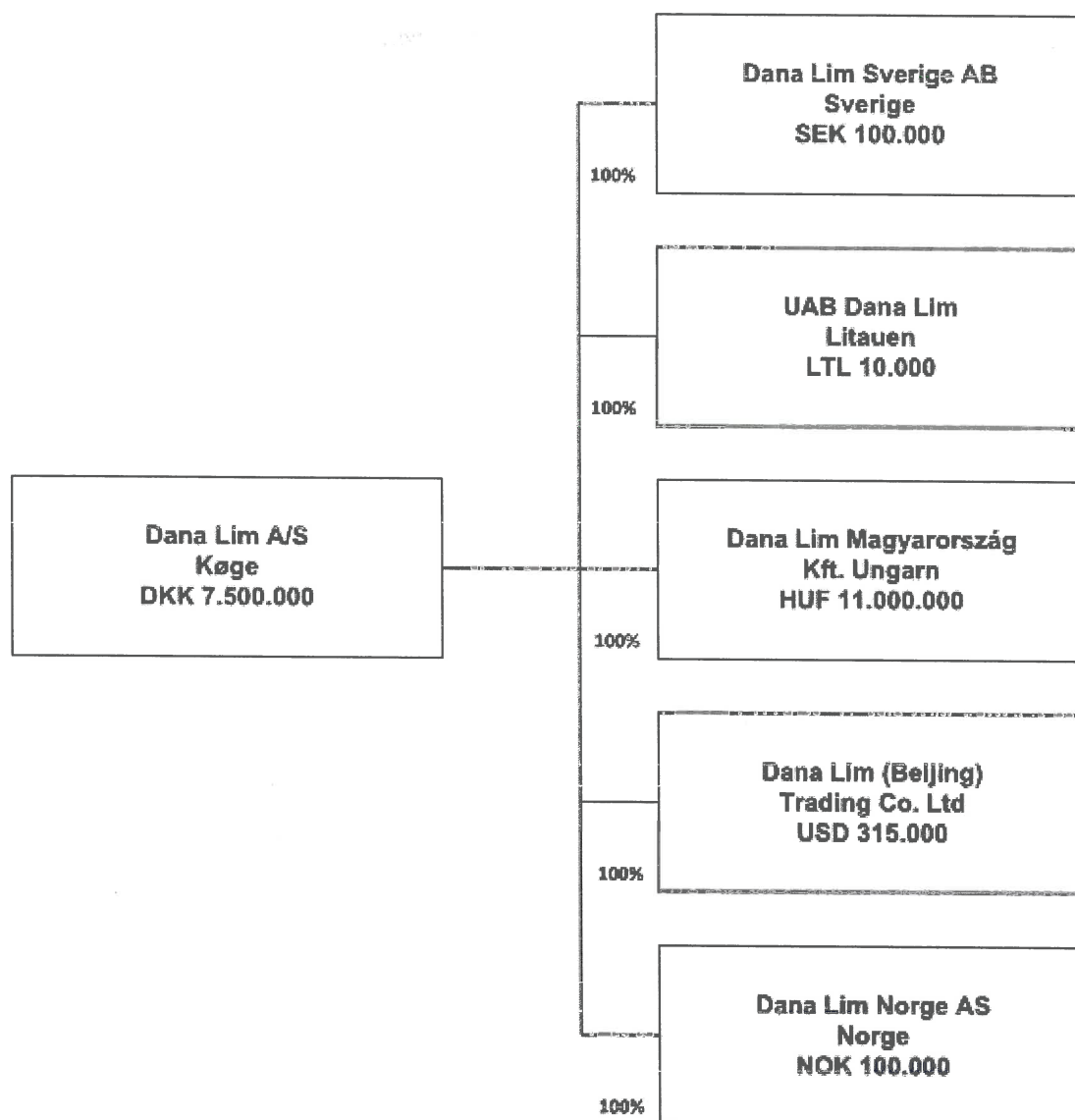

Henrik Ulvsgaard
statsautoriseret revisor


Peter Aagesen
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 2016 - 31. august 2017 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:

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	348.772	323.144	307.106	300.488	292.293
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	27.430	22.960	19.622	19.498	15.189
Resultat før finansielle poster	17.798	12.900	9.578	9.885	6.178
Resultat af finansielle poster	-4.065	-4.538	-4.907	-5.296	-5.813
Årets resultat	10.971	5.752	3.746	3.019	1.077
Balancesum	210.682	208.102	215.193	210.873	203.219
Investering i materielle anlægsaktiver	-7.262	-6.396	-9.316	-7.240	-14.122
Egenkapital	58.982	48.635	43.433	39.984	39.361
Nøgletal					
Overskudsgrad	5,1%	4,0%	3,1%	3,3%	2,1%
Afkastningsgrad	8,5%	6,1%	4,5%	4,8%	3,1%
Soliditetsgrad	28,0%	23,4%	20,2%	19,0%	19,4%
Forrentning af egenkapital	20,4%	12,5%	9,0%	7,6%	2,9%

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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 aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 10.971.285, og selskabets balance pr. 31. august 2017 udviser en egenkapital på kr. 58.982.497.

Det er vaigt at udeiaede 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.

Boligmarkedet har været præget af et stigende nybyggeri og et relativt pænt niveau for renoveringsarbejder. Stigende boligpriser på vore primære markeder har påvirket aktiviteten og været medvirkende til et øget salg.

Desuden er vor salgsstyrke udvidet i både Norge og Sverige for at styrke samarbejdet med vore kunder og øge salget af vore produkter.

Der er realiseret en tilfredsstillende vækst i omsætningen på 8% i 2016/17.

Da omkostningerne samtidig har været lavere end budgetteret, er der realiseret en tilfredsstillende fremgang i koncernens resultat.

Der har i løbet af året været gjort en ekstraordinær indsats for at optimere kvaliteten i såvel produkter som leveringssikkerhed.

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. 13.733. Der er tale om en tilfredsstillende fremgang i forhold til 2015/16, hvor resultat før skat udgjorde tkr. 8.362.

Ledelsesberetning

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

Dana Lim Norge AS har i sine første to driftsår realiseret underskud, som det var forventet. Udviklingen i både omsætning og resultat er bedre end budgetteret. Den pæne vækst forventes fortsat 2017/18.

UAB Dana Lim, Litauen har realiseret en stigende omsætning og underskuddet er reduceret. Den positive udvikling forventes fortsat i 2017/18.

Dana Lim (Beijing) Trading Co. Ltd., Kina har i 2016/17 afviklet varelager og personalet er reduceret. Fremadrettet vil den primære aktivitet være sourcing til Danmark. Omstruktureringen har medført engangsomkostninger i dette regnskabsår. Med reducerede omkostninger forventes en forbedret drift.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes, at en fortsat høj aktivitet på boligmarkedet i 2017/18, sammen med stigende markedsandele vil medføre en tilfredsstillende vækst i koncernens salg.

Som følge af den øgede aktivitet har moderselskabet påbegyndt opførelsen af et nyt pluklager på 3.700 kvm. Lageret forventes indflytningsklar i april 2018.

Der forventes et tilfredsstillende resultat for 2017/18. Året vil dog være påvirket af relativt store investeringer i såvel anlæg som forretningsudvikling.

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er videnressourcer, som er af særlig betydning for den fremtidige indtjening.

Ledelsesberetning

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige 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 mod-svares af driftsomkostninger og vareindkøb i samme valutaer, udgør eksponeringen i disse valutaer mindre end 20% af den samlede omsætning. Det vurderes løbende om en del af denne eksponering skal afdækkes.

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

På langfristet gæld afdækkes hovedparten af renterisikoen ved optagelse af fastforrentede realkreditlån.

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.

Ledelsesberetning

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.

Efterspørgslen efter produkter til den nordiske byggeindustri, der opfylder et antal forskellige frivillige miljømærkningsordninger, er stærkt stigende. I takt med at Dana Lim i højere grad har rettet blikket mod salgsmarkeder i især Norge og Sverige, har vi udvidet vores sortiment af produkter, der har dokumentation for at leve op til de mange nationale krav ift. miljø, sundhed og indeklimate.

Dana Lim samarbejder med myndigheder og miljømærkningsorganisationer. Virksomheden har i regnskabsåret bidraget ift. processen omkring modernisering af lovgivningen om arbejdspladsbrugsanvisninger, status på industriens indsats ift. EU's kemikalielovgivning, REACH og Ecolabels revidering af forskellige kriteriesæt for relevante svanemærkede produkter, hvortil der anvendes lim, spartel- og fugemasser.

Det er vor vurdering, at den miljømæssige indsats påskønnes af kunderne og at den i flere tilfælde medfører en konkurrencemæssig fordel.

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

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

Ledelsesberetning

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 2017.

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

Dana Lim (Beijing) Trading Co. Ltd. indregnes på baggrund af årsrapport pr. 31. december 2016 og perioderegnskab for perioden 1. januar – 31. august 2017.

Alle datterselskaber er sambeskattede med Dana Lim A/S.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		kr.	kr.	kr.	kr.
Nettoomsætning	1	348.771.901	323.144.337	334.834.632	311.781.801
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-209.393.092	-196.567.690	-209.556.030	-196.900.628
Andre eksterne omkostninger		-36.854.484	-35.827.336	-29.413.341	-29.457.455
Bruttoresultat		102.524.325	90.749.311	95.865.261	85.423.718
Personaleomkostninger	2	-75.094.255	-67.789.358	-67.212.582	-60.946.089
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		27.430.070	22.959.953	28.652.679	24.477.629
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-9.631.645	-10.059.872	-9.545.846	-9.975.541
Resultat før finansielle poster		17.798.425	12.900.081	19.106.833	14.502.088
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-1.713.987	-2.040.474
Finansielle indtægter	3	57.167	834.033	151.224	906.549
Finansielle omkostninger	4	-4.122.550	-5.372.077	-3.931.969	-4.259.377
Resultat før skat		13.733.042	8.362.037	13.612.101	9.108.786
Skat af årets resultat	5	-2.761.757	-2.610.378	-2.640.816	-3.357.127
Årets resultat		10.971.285	5.751.659	10.971.285	5.751.659
Resultatdisponering	6				

Balance 31. august

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Goodwill		9.178.618	10.366.171	9.178.618	10.366.171
Udviklingsprojekter		171.087	231.478	171.087	231.478
Immaterielle anlægsaktiver	7	9.349.705	10.597.649	9.349.705	10.597.649
Grunde og bygninger		61.010.959	61.502.809	61.010.959	61.502.809
Produktionsanlæg og maskiner		25.508.306	25.410.621	25.508.306	25.410.621
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.545.594	9.302.526	8.239.006	8.912.719
Materielle anlægsaktiver	8	95.064.859	96.215.956	94.758.271	95.826.149
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	5.104.640	4.550.133
Finansielle anlægsaktiver		0	0	5.104.640	4.550.133
Anlægsaktiver i alt		104.414.564	106.813.605	109.212.616	110.973.931
Råvarer og hjælpematerialer		21.349.786	21.573.559	21.564.097	21.573.559
Færdigvarer og handelsvarer		22.744.309	24.861.503	22.072.345	23.849.702
Forudbetaling for varer		300.838	0	300.838	0
Varebeholdninger		44.394.933	46.435.062	43.937.280	45.423.261
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		57.382.947	51.267.610	44.645.138	40.984.570
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.754.217	3.468.313
Andre tilgodehavender		1.495.081	2.099.489	1.486.327	1.809.897
Selskabsskat		0	348.749	0	190.764
Periodeafgrænsningsposter	10	421.662	42.878	401.918	117.159
Tilgodehavender		59.299.690	53.758.726	48.287.600	46.570.703
Likvide beholdninger		2.572.656	1.094.131	1.471.602	90.059
Omsætningsaktiver i alt		106.267.279	101.287.919	93.696.482	92.084.023
Aktiver i alt		210.681.843	208.101.524	202.909.098	203.057.954

Balance 31. august

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		7.500.000	7.500.000	7.500.000	7.500.000
Overført resultat		51.482.497	40.134.627	51.482.497	40.134.627
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.000.000	0	1.000.000
Egenkapital		58.982.497	48.634.627	58.982.497	48.634.627
Hensættelse til udskudt skat	11	14.393.440	12.347.840	14.393.440	12.347.840
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	436.389	0
Hensatte forpligtelser i alt		14.393.440	12.347.840	14.829.829	12.347.840
Gæld til realkreditinstitutter		26.400.347	27.392.539	26.400.347	27.392.539
Kreditinstitutter		3.750.000	5.050.000	3.750.000	5.050.000
Leasingforpligtelser		2.077.119	4.190.274	2.077.119	4.190.274
Selskabsskat		482.087	0	493.878	0
Anden gæld		190.507	537.895	190.507	537.895
Langfristede gældsforpligtelser	12	32.900.060	37.170.708	32.911.851	37.170.708
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	4.638.807	7.231.206	4.638.807	7.231.206
Kreditinstitutter		34.928.814	45.820.017	26.638.690	38.949.452
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.634.096	24.957.827	22.004.692	24.240.885
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.556.260	5.621.072	12.277.834	10.465.207
Selskabsskat		0	0	0	746.561
Anden gæld		35.647.869	26.318.227	30.624.898	23.271.468
Kortfristede gældsforpligtelser		104.405.846	109.948.349	96.184.921	104.904.779
Gældsforpligtelser i alt		137.305.906	147.119.057	129.096.772	142.075.487
Passiver i alt		210.681.843	208.101.524	202.909.098	203.057.954
Eventualposter m.v.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Finansielle instrumenter	15				
Nærtstående parter og ejerforhold	16				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. september	7.500.000	40.134.627	1.000.000	48.634.627
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	105.622	0	105.622
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	347.389	0	347.389
Årets resultat	0	10.971.285	0	10.971.285
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-76.426	0	-76.426
Egenkapital 31. august	7.500.000	51.482.497	0	58.982.497

Moderselskab

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. september	7.500.000	40.134.627	1.000.000	48.634.627
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	105.622	0	105.622
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	347.389	0	347.389
Årets resultat	0	10.971.285	0	10.971.285
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-76.426	0	-76.426
Egenkapital 31. august	7.500.000	51.482.497	0	58.982.497

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

	Note	Koncern	
		2016/17	2015/16
		kr.	kr.
Årets resultat		10.971.285	5.751.659
Afskrivninger, skat af årets resultat samt øvrige reguleringer		12.532.188	12.643.599
Ændring i driftskapital	18	2.537.976	314.520
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		26.041.449	18.709.778
Betalt selskabsskat		381.473	-449.924
Pengestrømme fra driftsaktivitet		26.422.922	18.259.854
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.262.305	-6.396.410
Salg af materielle anlægsaktiver		706	98.160
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-7.261.599	-6.298.250
Frie pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet		19.161.323	11.863.444
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-6.997.746	-9.842.713
Optagelse/ tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		935.188	-17.254
Regulering af renteswap		270.963	-545.738
Betalt udbytte		-1.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.791.595	-10.405.705
Ændring i likvider		12.369.728	1.555.899
Likvide beholdninger		1.094.131	1.358.056
Kassekredit		-45.820.017	-47.639.841
Likvider 1. september		-44.725.886	-46.281.785
Likvider 31. august		-32.356.158	-44.725.886
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.572.656	1.094.131
Kassekredit		-34.928.814	-45.820.017
Likvider 31. august		-32.356.158	-44.725.886

Noter til årsrapporten

1 Nettoomsætning

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.

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	64.279.455	58.144.062	58.916.525	53.316.159
Pensioner	5.255.333	4.743.043	5.243.583	4.731.823
Andre omkostninger til social sikring	3.534.425	3.271.493	1.361.756	1.387.713
Andre personaleomkostninger	2.025.042	1.630.760	1.690.718	1.510.394
	75.094.255	67.789.358	67.212.582	60.946.089
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.831.721	2.662.660	2.831.721	2.662.660
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	149	143	133	125
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	137.014	137.219
Andre finansielle indtægter	43.332	65.624	375	921
Valutakursreguleringer	13.582	768.409	13.582	768.409
Rentegodtgørelse for acontoskat	253	0	253	0
	57.167	834.033	151.224	906.549

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	344.312	219.288	471.520	377.386
Andre finansielle omkostninger	3.548.199	5.152.789	3.230.410	3.881.991
Kursreguleringer omkostninger	230.039	0	230.039	0
	4.122.550	5.372.077	3.931.969	4.259.377
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	792.583	-188	671.642	746.561
Årets udskudte skat	2.045.600	2.456.645	2.045.600	2.456.645
	2.838.183	2.456.457	2.717.242	3.203.206
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	2.761.757	2.610.378	2.640.816	3.357.127
Skat af egenkapitalbevægelser	76.426	-153.921	76.426	-153.921
	2.838.183	2.456.457	2.717.242	3.203.206
6 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	0	1.000.000	0	1.000.000
Overført resultat	10.971.285	5.751.659	10.971.285	4.751.659
	10.971.285	6.751.659	10.971.285	5.751.659

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill	Udviklingsprojekter	I alt
	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. september	28.482.343	2.133.618	30.615.961
Kostpris 31. august	28.482.343	2.133.618	30.615.961
Af- og nedskrivninger 1. september	18.116.172	1.902.140	20.018.312
Årets afskrivninger	1.187.553	60.391	1.247.944
Af- og nedskrivninger 31. august	19.303.725	1.962.531	21.266.256
Regnskabsmæssig værdi 31. august	9.178.618	171.087	9.349.705

Særlige forudsætninger vedrørende udviklingsprojekter og skatteaktiver

Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye typer lim og fuger samt løsninger til påførsel af lim.

Moderselskab

	Goodwill	Udviklingsprojekter	I alt
	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. september	28.482.343	2.133.618	30.615.961
Kostpris 31. august	28.482.343	2.133.618	30.615.961
Af- og nedskrivninger 1. september	18.116.172	1.902.140	20.018.312
Årets afskrivninger	1.187.553	60.391	1.247.944
Af- og nedskrivninger 31. august	19.303.725	1.962.531	21.266.256
Regnskabsmæssig værdi 31. august	9.178.618	171.087	9.349.705

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. september	91.002.426	79.833.746	23.475.814	194.311.986
Tilgang i årets løb	1.649.978	4.644.537	967.790	7.262.305
Afgang i årets løb	0	0	-706	-706
Kostpris 31. august	92.652.404	84.478.283	24.442.898	201.573.585
Af- og nedskrivninger 1. september	29.499.617	54.423.125	14.173.288	98.096.030
Valutakursregulering	0	0	3.678	3.678
Årets afskrivninger	2.141.828	4.546.852	1.720.338	8.409.018
Af- og nedskrivninger 31. august	31.641.445	58.969.977	15.897.304	106.508.726
Regnskabsmæssig værdi 31. august	61.010.959	25.508.306	8.545.594	95.064.859
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	8.855.756	0	

Moderselskab

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. september	91.002.426	79.833.746	22.491.284	193.327.456
Tilgang i årets løb	1.649.978	4.644.537	960.828	7.255.343
Kostpris 31. august	92.652.404	84.478.283	23.452.112	200.582.799
Af- og nedskrivninger 1. september	29.499.617	54.423.125	13.543.564	97.466.306
Årets afskrivninger	2.141.828	4.546.852	1.669.542	8.358.222
Af- og nedskrivninger 31. august	31.641.445	58.969.977	15.213.106	105.824.528
Regnskabsmæssig værdi 31. august	61.010.959	25.508.306	8.239.006	94.758.271

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2017	2016
	kr.	kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. september	8.047.638	8.047.638
Tilgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. august	8.047.638	8.047.638
Værdireguleringer 1. september	-3.497.505	-3.336.421
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	105.622	-4.536
Årets resultat	-1.754.966	-2.160.205
Forskydning af koncernintern avance	0	119.728
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	40.979	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.726.483	1.883.929
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	436.389	0
Værdireguleringer 31. august	-2.942.998	-3.497.505
Regnskabsmæssig værdi 31. august	5.104.640	4.550.133

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dana Lim Sverige AB	Sverige	100%	5.063.751	535.004
Dana Lim UAB	Litauen	100%	-6.461.267	-317.913
Dana Lim Ltd.	Kina	100%	-2.940.650	-1.299.599
Dana Lim Magyarorzäg Kfl.	Ungarn	100%	-4.097.959	-182.560
Dana Lim Norge AS	Norge	100%	-1.457.301	-489.898

10 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

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
11 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. september	12.347.840	9.891.195	12.347.840	9.891.195
Hensat i året	2.045.600	2.456.645	2.045.600	2.456.645
Hensættelse til udskudt skat 31. august	14.393.440	12.347.840	14.393.440	12.347.840

12 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. september	31. august	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	28.593.880	27.625.999	1.225.652	21.211.898
Kreditinstitutter	7.415.630	5.050.000	1.300.000	750.000
Leasingforpligtelser	7.554.509	4.190.274	2.113.155	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	300.000	0	0	0
Selskabsskat	0	482.087	0	0
Anden gæld	537.895	190.507	0	0
	44.401.914	37.538.867	4.638.807	21.961.898

Noter til årsrapporten

13 Eventualposter m.v.

Dana Lim A/S er som administrationsselskab 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.

Dana Lim A/S har tilkendegivet overfor datterselskabet Dana Lim Norge AS for at understøtte den fortsatte drift.

Garantiforpligtelser

Der er stillet betalingsgaranti vedrørende husleje på tkr. 273.

Der er stillet garanti for forhåndslån tkr. 15.220 overfor realkreditinstitut i forbindelse med byggeri.

Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter om leasing af biler. Leasingaftalerne har en restløbetid på 1-4 år. Den samlede leasingforpligtelse udgør for moderselskabet tkr. 3.456 (31/8 2016: 3.561) og for koncernen tkr. 3.854 (31/8 2016: 4.232).

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med realkreditinstitut:

Realkreditpantebrev tkr. 29.500 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 53.364.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med pengeinstitut:

Ejerpantebrev tkr. 26.000 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 53.364.

Ejerpantebrev tkr. 5.000 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 7.482.

Virksomhedspant tkr. 10.000 i selskabets immaterielle rettigheder, simple fordringer fra salg, driftsinventar og varelagre.

Virksomhedspant tSEK 6.000 i kundetilgodehavender med en regnskabsmæssig værdi på tSEK 11.297.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med leasingselskab:

Likvid beholdning med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 85.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med factoringselskab:

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 43.143.

Noter til årsrapporten

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (Fortsat)

Moder:

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med realkreditinstitut:

Realkreditpantebrev tkr. 29.500 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 53.364.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med pengeinstitut:

Ejerpantebrev tkr. 26.000 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 53.364.

Ejerpantebrev tkr. 5.000 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 7.482.

Virksomhedspant tkr. 10.000 i selskabets immaterielle rettigheder, simple fordringer fra salg, driftsinventar og varelagre.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med leasingselskab:

Likvid beholdning med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 85.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med factoringselskab:

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 43.143

15 Finansielle instrumenter

En del af koncernens henholdsvis moderselskabets finansielle risici er afdækket ved indgåelse af renteswaps og valutaterminsforretninger. Den aktuelle markedsrisiko pr. 31. august 2017 udgør tkr. 191 (31.08.2016: tkr. 538).

Det er koncernens politik, at der kun foretages sikring af forretningsmæssige risici, og der indgås ikke spekulative positioner.

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Kaj Hansens Fond

Københavnsvej 220, Køge

Danmark

Noter til årsrapporten

16 Nærtstående parter og ejerforhold (Fortsat)

Øvrige nærtstående parter

UAB Dana Lim, Litauen

Dana Lim Sverige AB, Sverige

Dana Lim Norge AS, Norge

Dana Lim Ltd., Kina

Dana Lim Magyarország Kft., Ungarn

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

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.	kr.
17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Baker Tilly Denmark:				
Revisionshonorar	200.000	194.000	200.000	194.000
Andre ydelser	40.455	43.000	40.455	43.000
	240.455	237.000	240.455	237.000

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.040.129	896.457
Ændring i tilgodehavender	-6.115.337	-2.110.537
Ændring i andre tilgodehavender mv	225.624	464.925
Ændring i leverandører mv.	-2.323.731	-5.420.181
Ændring i anden gæld	8.711.291	6.483.856
	2.537.976	314.520

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dana Lim A/S for 2016/17 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 2016/17 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 beler 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 udlignes 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 andre driftsindtægter og driftsomkostninger.

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 leasingydelse. 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. Ydelse 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 nettorealisationsværdien 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.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningens 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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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 gælds metode 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletalsoversigt

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$