

Dana Lim A/S

Københavnsvej 220, 4600 Køge

CVR-nr. 49 29 45 14

Årsrapport for perioden
1. september 2017 til 31. august 2018

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 01/11 2018



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	12
Balance 31. august	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsrapporten	17
Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august	16
Anvendt regnskabspraksis	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2017 - 31. august 2018 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 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2017 - 31. august 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 25. oktober 2018

Direktion



Lars Christensen

Bestyrelse



Mogens Overgaard
formand



Hans Kristen Mørch Gundersen



Peter Juel Thykier

Martin Etechells Vigild



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 2017 - 31. august 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2017 - 31. august 2018 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.

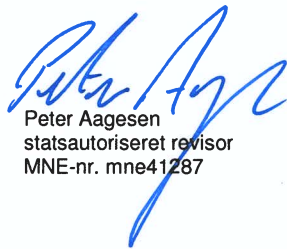
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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 25. oktober 2018

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

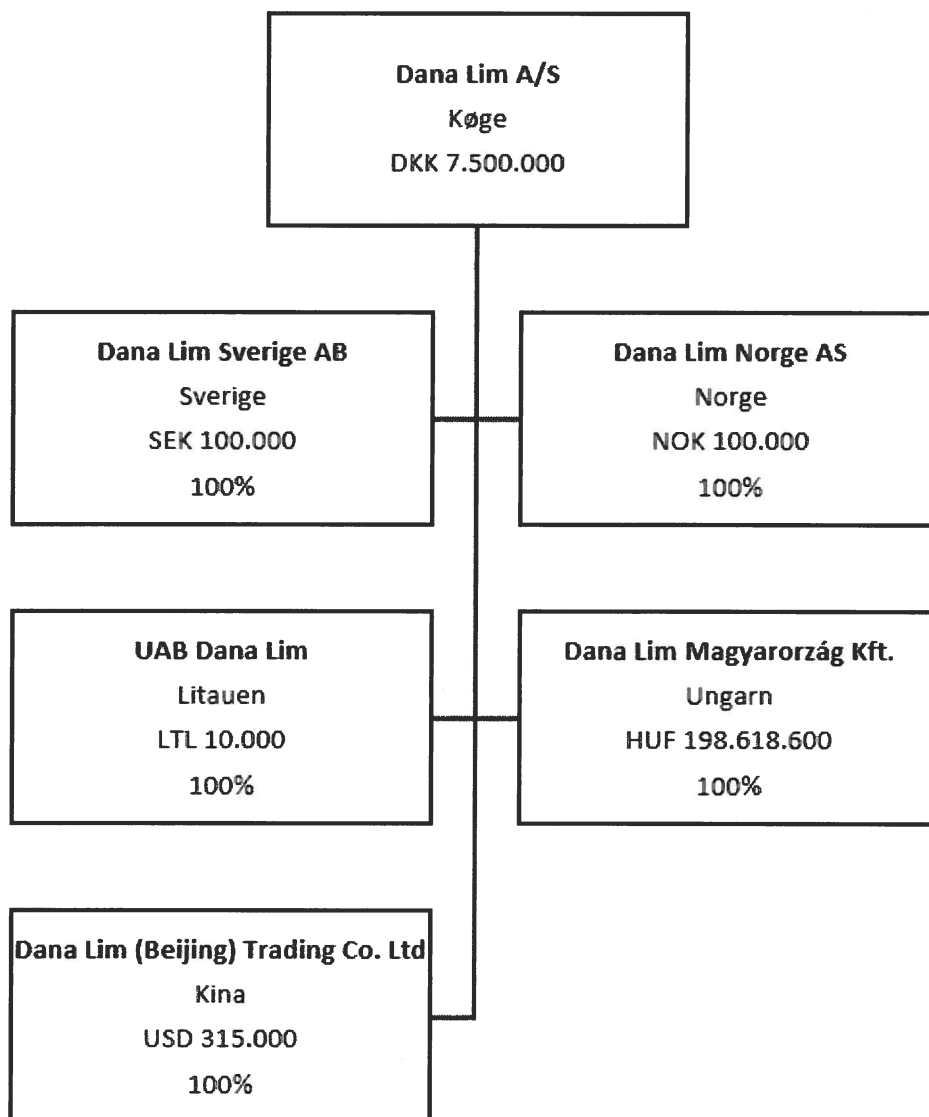

Henrik Ulvgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne21318


Peter Aagesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41287

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 2017 - 31. august 2018 Stiftet: 6. februar 1974 Hjemsted: Køge
Bestyrelse	Mogens Overgaard, formand Hans Kristen Mørch Gundersen Peter Juel Thykier Martin Eтчells 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				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	376.581	348.772	323.144	307.106	300.488
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	24.449	27.430	22.960	19.622	19.498
Resultat før finansielle poster	14.739	17.798	12.900	9.578	9.885
Resultat af finansielle poster	-3.412	-4.065	-4.538	-4.907	-5.296
Årets resultat	8.071	10.971	5.752	3.746	3.019
Balancesum	247.234	210.682	208.102	215.193	210.873
Investering i materielle anlægsaktiver	-33.721	-7.262	-6.396	-9.316	-7.240
Egenkapital	67.067	58.982	48.635	43.433	39.984
Nøgletal					
Overskudsgrad	3,9%	5,1%	4,0%	3,1%	3,3%
Afkastningsgrad	6,4%	8,5%	6,1%	4,5%	4,8%
Soliditetsgrad	27,1%	28,0%	23,4%	20,2%	19,0%
Forrentning af egenkapital	12,8%	20,4%	12,5%	9,0%	7,6%

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/hobymarkedet.

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 2017/18 udviser et overskud på kr. 8.070.753, og selskabets balance pr. 31. august 2018 udviser en egenkapital på kr. 67.067.342.

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.

Boligmarkedet befinder sig fortsat på et relativt pænt niveau for både nybyggeri og renoveringsarbejder. Den høje aktivitet på det nordiske marked har været medvirkende til et øget salg i regnskabsåret.

Desuden har investeringer i større salgsstyrke i både Danmark, Norge og Sverige resulteret i, at der er vundet markedsandele.

Der er realiseret en tilfredsstillende vækst i omsætningen på 8% i 2017/18.

Da omkostningerne samtidig har været lavere end budgetteret, er der realiseret et tilfredsstillende resultat.

Der er i løbet af året opført et helt nyt færdigvare- og pluklager, som forventes at bidrage til en fortsat optimering af leveringskvaliteten. Hurtig og præcis levering vurderes at være af væsentlig betydning for vore kunder.

Desuden er det vor vurdering, at vore kunder tillægger det stor betydning, at Dana Lim har en kompetent teknisk afdeling - som udover at udvikle produkter - også rådgiver kunderne og løbende sikrer kvaliteten.

Der er realiseret et resultat før skat på tkr. 11.327. Der er tale om et tilfredsstillende resultat.

Ledelsesberetning

Dana Lim Sverige AB fortsætter sin vækst i omsætningen. Som følge af investeringer i fremtidig vækst, er der realiseret et mindre underskud i 2017/18.

Dana Lim Norge AS har i sine første 3 driftsår realiseret underskud, som det var forventet. Udviklingen i både omsætning og resultat er på budgetteret niveau. Den pæne vækst forventes fortsat 2018/19.

UAB Dana Lim, Litauen har realiseret en stigende omsætning og forventes at realisere overskud i 2018/19.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes, at en fortsat høj aktivitet på vore markeder, der sammen med stigende markedsandele, vil medføre fortsat vækst i koncernens salg i 2018/19. Der forventes tilsvarende et tilfredsstillende resultat.

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 kritisk betydning for den fremtidige indtjening.

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 modsvares 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.

Ledelsesberetning

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.

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.

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.

Virksomheden tilstræber kønsmæssig balance på alle ledelseslag.

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 opfylder krav ift. miljø, indeklima og andre certificeringsordninger inden for bæredygtigt byggeri.

En del af virksomhedens værdigrundlag er at samarbejde med myndigheder og andre miljøinteressenter. Virksomheden har i regnskabsåret bidraget ift. processen omkring tilpasning af Arbejdstilsynets MAL-kodesystem, holdt et indlæg på Miljøstyrelsens og DI's årlige temadag "Kemiens dag'17" om de store fordele, men også risiko for store usikkerheder ved brug af teoretiske beregninger til bestemmelse af eksponeringsniveauer iht. EU's kemikalielovgivning, REACH. Vi har desuden været i en åben og konstruktiv dialog med Ecolabel om siliconefugemassers indhold af D4, D5 og D6 og hvordan problemet håndteres, indtil industrien har fået nedbragt koncentrationen.

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.

Ledelsesberetning

Filialer i udlandet

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

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 2018.

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 perioderegnskab for perioden 1. september – 31. august 2018.

Alle datterselskaber er sambeskattede med Dana Lim A/S.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelse af koncernens og moderselskabets finansielle stilling pr. 31. august 2018.

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		kr.	kr.	kr.	kr.
Nettoomsætning	1	376.580.982	348.771.901	364.622.512	334.834.632
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-232.311.441	-209.393.092	-232.441.511	-209.556.030
Andre eksterne omkostninger		-40.810.414	-36.854.484	-33.368.396	-29.413.341
Bruttoresultat		103.459.127	102.524.325	98.812.605	95.865.261
Personaleomkostninger	2	-79.010.602	-75.094.255	-70.557.429	-67.212.582
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		24.448.525	27.430.070	28.255.176	28.652.679
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-9.709.181	-9.631.645	-9.640.920	-9.545.846
Resultat før finansielle poster		14.739.344	17.798.425	18.614.256	19.106.833
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-4.190.902	-1.713.987
Finansielle indtægter	3	273.485	57.167	355.882	151.224
Finansielle omkostninger	4	-3.685.539	-4.122.550	-3.451.946	-3.931.969
Resultat før skat		11.327.290	13.733.042	11.327.290	13.612.101
Skat af årets resultat	5	-3.256.537	-2.761.757	-3.256.537	-2.640.816
Årets resultat		8.070.753	10.971.285	8.070.753	10.971.285
Resultatdisponering	6				

Balance 31. august

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Goodwill		7.991.065	9.178.618	7.991.065	9.178.618
Udviklingsprojekter		110.696	171.087	110.696	171.087
Immaterielle anlægsaktiver	7	8.101.761	9.349.705	8.101.761	9.349.705
Grunde og bygninger		85.332.244	61.010.959	85.332.244	61.010.959
Produktionsanlæg og maskiner		26.251.158	25.508.306	26.251.158	25.508.306
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.006.763	8.545.594	7.769.675	8.239.006
Materielle anlægsaktiver	8	119.590.165	95.064.859	119.353.077	94.758.271
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	3.840.469	5.104.640
Finansielle anlægsaktiver		0	0	3.840.469	5.104.640
Anlægsaktiver i alt		127.691.926	104.414.564	131.295.307	109.212.616
Råvarer og hjælpematerialer		21.798.858	21.349.786	22.257.193	21.564.097
Færdigvarer og handelsvarer		23.281.411	22.744.309	22.693.215	22.072.345
Forudbetaling for varer		211.080	300.838	211.080	300.838
Varebeholdninger		45.291.349	44.394.933	45.161.488	43.937.280
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		68.420.413	57.382.947	56.841.761	44.645.138
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.848.692	1.754.217
Andre tilgodehavender		2.675.956	1.495.081	2.551.423	1.486.327
Periodeafgrænsningsposter	10	428.616	421.662	420.534	401.918
Tilgodehavender		71.524.985	59.299.690	62.662.410	48.287.600
Likvide beholdninger		2.726.224	2.572.656	1.205.786	1.471.602
Omsætningsaktiver i alt		119.542.558	106.267.279	109.029.684	93.696.482
Aktiver i alt		247.234.484	210.681.843	240.324.991	202.909.098

Balance 31. august

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver				
Virksomhedskapital	7.500.000	7.500.000	7.500.000	7.500.000
Overført resultat	59.567.342	51.482.497	59.567.342	51.482.497
Egenkapital	67.067.342	58.982.497	67.067.342	58.982.497
Hensættelse til udskudt skat	15.398.899	14.393.440	15.398.899	14.393.440
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	143.467	436.389
Hensatte forpligtelser i alt	15.398.899	14.393.440	15.542.366	14.829.829
Gæld til realkreditinstitutter	42.680.677	26.400.347	42.680.677	26.400.347
Kreditinstitutter	2.450.000	3.750.000	2.450.000	3.750.000
Leasingforpligtelser	333.192	2.077.119	333.192	2.077.119
Selskabsskat	2.078.632	482.087	2.162.868	493.878
Anden gæld	0	190.507	0	190.507
Langfristede gældsforpligtelser	47.542.501	32.900.060	47.626.737	32.911.851
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.153.532	4.638.807	5.153.532	4.638.807
Kreditinstitutter	40.175.769	34.928.814	37.473.203	26.638.690
Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.605.312	22.634.096	27.915.200	22.004.692
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.083.446	6.556.260	7.166.321	12.277.834
Anden gæld	37.207.683	35.647.869	32.380.290	30.624.898
Kortfristede gældsforpligtelser	117.225.742	104.405.846	110.088.546	96.184.921
Gældsforpligtelser i alt	164.768.243	137.305.906	157.715.283	129.096.772
Passiver i alt	247.234.484	210.681.843	240.324.991	202.909.098
Eventualposter m.v.	13			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14			
Finansielle instrumenter	15			
Nærtstående parter og ejerforhold	16			
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	17			

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Viksomhedskapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. september	7.500.000	51.482.497	58.982.497
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-134.503	-134.503
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	190.507	190.507
Årets resultat	0	8.070.753	8.070.753
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-41.912	-41.912
Egenkapital 31. august	7.500.000	59.567.342	67.067.342

Moderselskab

	Viksomhedskapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. september	7.500.000	51.482.497	58.982.497
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-134.503	-134.503
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	190.507	190.507
Årets resultat	0	8.070.753	8.070.753
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-41.912	-41.912
Egenkapital 31. august	7.500.000	59.567.342	67.067.342

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

	Koncern		
	Note	2017/18	2016/17
		kr.	kr.
Årets resultat		8.070.753	10.971.285
Afskrivninger, skat af årets resultat samt øvrige reguleringer		13.452.655	12.532.188
Ændring i driftskapital	18	-5.590.681	2.537.976
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		15.932.727	26.041.449
Betalt selskabsskat		-670.000	381.473
Pengestrømme fra driftsaktivitet		15.262.727	26.422.922
Køb af materielle anlægsaktiver		-33.443.921	-7.262.305
Salg af materielle anlægsaktiver		0	706
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-33.443.921	-7.261.599
Frie pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet		-18.181.194	19.161.323
Optagelse/ tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.571.264	-6.997.746
Optagelse/ tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-472.814	935.188
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		16.322.392	0
Regulering af renteswap		-190.507	270.963
Betalt udbytte		0	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		13.087.807	-6.791.595
Ændring i likvider		-5.093.387	12.369.728
Likvide beholdninger		2.572.656	1.094.131
Kassekredit		-34.928.814	-45.820.017
Likvider 1. september		-32.356.158	-44.725.886
Likvider 31. august		-37.449.545	-32.356.158
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.726.224	2.572.656
Kassekredit		-40.175.769	-34.928.814
Likvider 31. august		-37.449.545	-32.356.158

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	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	kr.	kr.	kr.	kr.
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	68.553.332	64.279.455	62.915.849	58.916.525
Pensioner	5.749.822	5.255.333	5.749.822	5.243.583
Andre omkostninger til social sikring	2.519.831	3.534.425	35.777	1.361.756
Andre personaleomkostninger	2.187.617	2.025.042	1.855.981	1.690.718
	79.010.602	75.094.255	70.557.429	67.212.582
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.749.594	2.831.721	2.749.594	2.831.721
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	158	149	143	133

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	137.151	137.014
Andre finansielle indtægter	55.420	43.332	666	375
Valutakursreguleringer	218.065	13.582	218.065	13.582
Rentegodtgørelse for acontoskat	0	253	0	253
	273.485	57.167	355.882	151.224

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	374.001	344.312	374.001	471.520
Andre finansielle omkostninger	3.311.538	3.548.199	3.077.945	3.230.410
Kursreguleringer omkostninger	0	230.039	0	230.039
	3.685.539	4.122.550	3.451.946	3.931.969
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.292.990	792.583	2.292.990	671.642
Årets udskudte skat	1.005.459	2.045.600	1.005.459	2.045.600
	3.298.449	2.838.183	3.298.449	2.717.242
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	3.256.537	2.761.757	3.256.537	2.640.816
Skat af egenkapitalbevægelser	41.912	76.426	41.912	76.426
	3.298.449	2.838.183	3.298.449	2.717.242
6 Resultatdisponering				
Overført resultat	8.070.753	10.971.285	8.070.753	10.971.285
	8.070.753	10.971.285	8.070.753	10.971.285

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	19.303.725	1.962.531	21.266.256
Årets afskrivninger	1.187.553	60.391	1.247.944
Af- og nedskrivninger 31. august	20.491.278	2.022.922	22.514.200
Regnskabsmæssig værdi 31. august	7.991.065	110.696	8.101.761

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
Impairment losses and amortisation 1. september	19.303.725	1.962.531	21.266.256
Årets afskrivninger	1.187.553	60.391	1.247.944
Impairment losses and amortisation 31. august	20.491.278	2.022.922	22.514.200
Regnskabsmæssig værdi 31. august	7.991.065	110.696	8.101.761

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	92.652.404	84.478.283	24.442.898	201.573.585
Tilgang i årets løb	26.892.859	5.455.940	1.095.122	33.443.921
Afgang i årets løb	-292.848	-156.118	-1.914	-450.880
Kostpris 31. august	119.252.415	89.778.105	25.536.106	234.566.626
Af- og nedskrivninger 1. september	31.641.445	58.969.977	15.947.855	106.559.277
Valutakursregulering	0	0	-675	-675
Årets afskrivninger	2.278.726	4.556.970	1.582.163	8.417.859
Af- og nedskrivninger 31. august	33.920.171	63.526.947	17.529.343	114.976.461
Regnskabsmæssig værdi 31. august	85.332.244	26.251.158	8.006.763	119.590.165
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	7.347.830	0	

Moderselskab

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. september	92.652.404	84.478.283	23.452.112	200.582.799
Tilgang i årets løb	26.892.859	5.455.940	1.044.571	33.393.370
Afgang i årets løb	-292.848	-156.118	0	-448.966
Kostpris 31. august	119.252.415	89.778.105	24.496.683	233.527.203
Af- og nedskrivninger 1. september	31.641.445	58.969.977	15.213.106	105.824.528
Årets afskrivninger	2.278.726	4.556.970	1.513.902	8.349.598
Af- og nedskrivninger 31. august	33.920.171	63.526.947	16.727.008	114.174.126
Regnskabsmæssig værdi 31. august	85.332.244	26.251.158	7.769.675	119.353.077

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2018	2017
	kr.	kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. september	8.047.638	8.047.638
Tilgang i årets løb	4.280.243	0
Kostpris 31. august	<u>12.327.881</u>	<u>8.047.638</u>
Værdireguleringer 1. september	-2.942.998	-3.497.505
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-134.503	105.622
Årets resultat	-4.177.017	-1.754.966
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-13.885	40.979
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	-926.088	1.726.483
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	-292.921	436.389
Værdireguleringer 31. august	<u>-8.487.412</u>	<u>-2.942.998</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august	<u>3.840.469</u>	<u>5.104.640</u>

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dana Lim Sverige AB	Sverige	100%	3.814.827	-743.855
Dana Lim UAB	Litauen	100%	-6.775.667	-99.030
Dana Lim Ltd.	Kina	100%	-3.298.549	-420.906
Dana Lim Magyarorzäg Kfl.	Ungarn	100%	226.434	-205.734
Dana Lim Norge AS	Norge	100%	-3.861.018	-2.476.761

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	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
11 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. september	15.398.899	12.347.840	14.435.352	12.347.840
Hensat i året	0	2.045.600	0	2.045.600
Hensættelse til udskudt skat 31. august	15.398.899	14.393.440	0	14.393.440

12 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. september	31. august	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	27.625.999	44.790.263	2.109.586	35.801.207
Kreditinstitutter	5.050.000	3.750.000	1.300.000	250.000
Leasingforpligtelser	4.190.274	2.077.138	1.743.946	0
Selskabsskat	0	2.078.632	0	0
	36.866.273	52.696.033	5.153.532	36.051.207

Noter til årsrapporten

13 Eventualposter m.v.

Dana Lim A/S er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrigesambeskattede 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 samt Dana Lim Norge AS for at understøtte den fortsatte drift.

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. 3.683 (31/8 2017: 3.456) og for koncernen tkr. 4.097 (31/8 2017: 3.854).

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med realkreditinstitut:

Realkreditpantebrev tkr. 32.615 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 50.786.

Realkreditpantebrev tkr. 15.220 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 34.536.

Ejerpantebrev tkr. 22.000 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 85.332.

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 10.383.

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. 56.636

Moder:

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med realkreditinstitut:

Realkreditpantebrev tkr. 32.615 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 50.786.

Realkreditpantebrev tkr. 15.220 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 34.536.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med pengeinstitut:

Ejerpantebrev tkr. 22.000 i selskabets grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 85.332.

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

Noter til årsrapporten

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

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. 49.161.

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 2018 udgør tkr. 0 (31.08.2017: tkr. 191).

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

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.

Noter til årsrapporten

16 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

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

Kaj Hansens Fond
Københavnsvej 220, Køge
Danmark

Koncern		Morderselskab	
2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
kr.	kr.	kr.	kr.

17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Baker Tilly Denmark:

Revisionshonorar	206.000	200.000	206.000	200.000
Andre ydelser	77.035	40.455	77.035	40.455
	283.035	240.455	283.035	240.455

Koncern	
2017/18	2016/17
kr.	kr.

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-896.416	896.457
Ændring i tilgodehavender	-11.037.466	-2.110.537
Ændring i andre tilgodehavender mv	-1.187.829	464.925
Ændring i leverandører mv.	5.971.216	-5.420.181
Ændring i anden gæld	1.559.814	6.483.856
	-5.590.681	314.520

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dana Lim A/S for 2017/18 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 2017/18 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 berører afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Moder og dattervirksomheder, hvori Moder 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, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny-erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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.

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 finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Anvendt regnskabspraksis

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. 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

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 afhændelsessummen 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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien 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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 beskatningsregler, 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 nominel 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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